

# Негосударственные пенсионные фонды

## 1. Основные положения

*Начиная с 2004 года, россияне будут выбирать между государственной и негосударственной пенсионными системами.*

С января 2002 года в России введена накопительная система выплаты пенсий. Она переводит ответственность за будущие пенсии с государства на налогоплательщиков. С 2004 года каждый сможет принимать решение о способе накопления пенсионных средств самостоятельно. И именно на этом этапе в пенсионную систему включатся негосударственные пенсионные фонды (НПФ). Граждане будут выбирать между государственной (Пенсионный фонд России) и негосударственной пенсионными системами.

### Что такое НПФ

Негосударственные пенсионные фонды (НПФ) являются некоммерческими организациями, которые создаются с целью сбора пенсионных взносов, инвестирования средств и выплаты дополнительных пенсий. НПФ должны иметь соответствующие лицензии.

Схема работы такова: фонд собирает взносы от своих вкладчиков; инвестирует собранные средства (пенсионные резервы) в активы (в какие именно, определено законом); выплачивает пенсии, которые образуются из привлеченных резервов и полученной от инвестирования прибыли.

С НПФ могут заключить договор о негосударственном пенсионном обеспечении как физические, так и юридические лица. Основанием для осуществления выплат НПФ является наступление пенсионного возраста у гражданина. Более ранние выплаты пенсий не допускаются. НПФ могут обеспечить выплату как пожизненной, так и срочной (в течение фиксированного периода) пенсии.

Работодатель при построении корпоративной пенсионной системы может производить выплаты на индивидуальные пенсионные счета работников, а может, что наблюдается наиболее часто, сформировать солидарный пенсионный счет. Солидарный счет позволяет построить систему дополнительных пенсий без привязки к конкретному работнику. Работодатель сможет выплачивать пенсию не всем участникам пенсионной системы, а только тем работникам, которые отработали определенное количество лет и не имели серьезных нарушений трудовой дисциплины.

НПФ в отличие от страховых компаний берут на себя обязательства по выплате пенсии в сумме, выраженной в рублях, но производят индексацию пенсий в соответствии с инфляцией за текущий год.

Главные критерии благополучия НПФ - доходность, покрывающая уровень инфляции, и отсутствие дефицита пенсионных резервов, когда принятые обязательства НПФ оказываются выше, чем собственные средства.

## От чего зависит пенсия в фондах?

При заключении договора о негосударственном пенсионном обеспечении НПФ запрашивает у предприятия половозрастную структуру работников, показатель ротации кадров и среднюю зарплату работников предприятия.

Поскольку продолжительность жизни мужчин в среднем меньше, чем женщин, то, если в структуре занятых на предприятии преобладают мужчины, средний тариф по корпоративному страхованию будет ниже, чем для коллектива, где больше женщин. Чем больше ротация кадров на предприятии, тем дешевле пенсия для поступающих на работу. Кроме того, чем меньше средний возраст работников, тем дешевле обойдется страховка. Правда, возраст застрахованного не должен быть меньше 18 лет и больше пенсионного. Считается, что в полном объеме пенсионная система применима только к работникам моложе 40 лет.

НПФ рекомендуют при среднем заработке в 10 - 20 тысяч рублей ежемесячно отчислять около пяти процентов от зарплаты работника, что позволит выплачивать сотрудникам предприятия при наступлении пенсионных оснований до 60 процентов их ежемесячного дохода.

В течение действия договора пенсионного страхования возможно его изменение в сторону увеличения или уменьшения пенсии с корректировкой пенсионных взносов.

В случае прекращения действия договора НПФ выплачивает выкупную сумму и гарантированный инвестиционный доход.

После 12 лет действия договора предусмотрено возвращение всей уплаченной суммы и всего инвестиционного дохода. Но нужно учитывать, что если прекращение действия договора произошло в течение первых пяти лет, то работодатель обязан компенсировать все льготы, предоставленные при уплате пенсионных взносов.

Кроме того, в договоре может быть предусмотрен вариант перевода накопленных пенсионных средств в другой НПФ на льготных условиях.

## Плюсы пенсионных фондов

**НПФ инвестирует пенсионные резервы только через лицензированную управляющую компанию.**

К преимуществам НПФ относят то, что негосударственный пенсионный фонд, являясь некоммерческой организацией, ограничен в использовании средств на уставную деятельность - от 15 до 20 процентов заработанного от размещения пенсионных резервов инвестиционного дохода. Таким образом, ни при каких обстоятельствах НПФ не имеет права расходовать деньги вкладчиков. При этом НПФ отвечают перед вкладчиками всем имуществом. Каждый НПФ формирует так называемый страховой резерв, который может достигать 25 процентов от общего пенсионного резерва. Страховой резерв служит гарантией покрытия возможных рисков. Объем страхового резерва и имущества для обеспечения уставной деятельности характеризует способность НПФ расплатиться по своим обязательствам.

НПФ не вправе принимать на себя поручительство исполнения обязательств третьими лицами, отдавать в залог пенсионные резервы, выступать в качестве учредителя в других организациях, что также может гарантировать сохранение денег вкладчиков.

## Контроль

Непосредственный контроль за деятельностью НПФ осуществляет Инспекция негосударственных пенсионных фондов при Министерстве труда и социального развития РФ. Актуарная проверка производит оценку соответствия пенсионных резервов пенсионным обязательствам фонда. Независимый депозитарий осуществляет контроль за размещением пенсионных резервов. Кроме того, как и в любой организации, НПФ проверяются ежегодно аудиторами и ревизионной комиссией, утверждаемой советом фонда.

## 2. Льготы для предприятий, выплачивающих пенсионные взносы за своих работников

*Через систему дополнительных пенсий предприятие может решить такую проблему, как текучесть кадров. Если работник будет знать, что предприятие вносит за него деньги в счет дополнительной негосударственной пенсии, он вряд ли захочет без особой причины менять место работы.*

Все взносы в НПФ в пределах 12% от фонда оплаты труда относятся на себестоимость, что уменьшает налогооблагаемую базу (ст. 255, п. 16, ч. 2 Налогового кодекса).

Если предприятие работает по схеме, которая предусматривает перечисление взносов на солидарный счет предприятия, то здесь не возникает объекта налогообложения по единому социальному налогу.

В 2002 году также сохранены льготы по подоходному налогу. Подоходный налог не уплачивается, если взносы составляют 2 тыс. руб. и меньше в год на одного работника предприятия, в противном случае придется заплатить 13% подоходного налога с суммы, превышающей 2 тыс. руб. (ст. 213, п. 5, ч. 2 Налогового кодекса).

## 3. Новое в законодательстве

Закон "Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии" был принят во втором и третьем чтениях. В первом чтении был принят закон о профессиональных пенсионных системах. Наконец, в первом же чтении был принят закон, вводящий поправки к закону о НПФ, которые открывают участие частных пенсионных фондов в обязательной накопительной системе. И еще два технических законопроекта из пенсионного пакета.

*Госдума за неделю до летних каникул приняла пять законопроектов, касающихся пенсионной реформы.*

Президент Путин встретился с депутатами накануне их отпуска и поблагодарил их за активную поддержку работы правительства. В числе четырех наиболее приоритетных задач на осень Путин назвал и продолжение работы над законами по пенсионной реформе.

В начале июля 2002 г. Совет Федерации одобрил закон "Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии". Правительство намерено в короткие сроки принять ряд необходимых нормативно-правовых актов, которые обеспечат реализацию этого закона.

Это значит, что пенсионные фонды смогут претендовать на сбережения российских граждан. Благодаря усилиям финансово-промышленных групп в законе оговаривается возможность выбора потребителями пенсионной компании - это может быть как Пенсионный фонд РФ, так и частные пенсионные фонды и страховые компании, которые занимаются пенсионным страхованием.

## 4. Тенденции рынка НПФ

**Рынок негосударственных пенсионных фондов с конца 2001 года переживает подъем - растут их активы и число участников. Однако основная причина этого в том, что в погоне за деньгами пенсионной реформы НПФ стараются хотя бы на бумаге выглядеть крупнее, чем они есть.**

Еще два года назад рынок негосударственных пенсионных фондов переживал острый кризис. Из-за неэффективной системы налогообложения новые вкладчики с осторожностью шли в НПФ. При этом контроль за деятельностью фондов был ужесточен - их обязали работать со спецдепозитариями, актуариями, аудиторами и управляющими компаниями. В итоге затраты НПФ увеличились так сильно, что большинству из них не удавалось сводить концы с концами. Инспекция НПФ, контролирующая этот рынок, давала неутешительные прогнозы, а профессиональные объединения пенсионных фондов пророчили закрытие всего рынка.

Однако к концу 2001 года ситуация внешне изменилась кардинально. И теперь рынок НПФ считается одним из самых динамично развивающихся и перспективных. С 1 октября 2001 года по 1 марта 2002 года суммарные активы НПФ выросли вдвое, пенсионные резервы - на 57%, а имущество для ведения уставной деятельности - на 17%.

Но рост этот очень неоднороден. По-настоящему стремительно развиваются лишь единичные НПФ - корпоративные фонды. Так, пенсионные резервы 20 крупнейших НПФ выросли за пять месяцев на 87%. В то же время суммарные пенсионные резервы прочих фондов - на 36%, при этом около 150 самых мелких фондов не растут вообще. На первый взгляд даже 36-процентный рост за пять месяцев выглядит неплохо: темпы прироста резервов примерно в четыре раза превышают текущий уровень инфляции.

Тем не менее стоит заметить, что число вкладчиков крупнейших НПФ за тот же период выросло очень незначительно. За последние пять месяцев прирост участников двадцатки составил 0,6%, у оставшихся участников рынка этот показатель равен 0,3%. Можно предположить, что пенсионные фонды сверхуспешно вкладывают собранные средства. Однако в действительности пенсионные резервы крупнейших НПФ растут в первую очередь за счет закачивания в фонды средств учредителей.

Пенсионные фонды в ближайшее время будут включены в новую систему государственного пенсионного страхования. Частным фондам предложен огромный новый рынок. Его объемы оцениваются в сотни миллиардов рублей в год. При этом возможная доля НПФ в этих средствах зависит от их собственного потенциала. Именно поэтому они сейчас так стараются продемонстрировать свои финансовые возможности.

Однако на этом фоне еще более заметными становятся проблемы негосударственного пенсионного обеспечения в нашей стране. В последнее время мелкие фонды все чаще вынуждены уговаривать своих вкладчиков расторгнуть договоры с ними либо перезаключить их с более успешными фондами. Это нужно им для того, чтобы снизить обязательства, тем самым подготовив себя к возможной консолидации с

другими, более крупными участниками рынка. Бизнес самостоятельных НПФ становится все менее прибыльным.

Крупные НПФ ориентируются сейчас исключительно на пенсионную реформу. Лоббисты рынка вводят в обиход понятие "надежность фонда" - соотношение пенсионных резервов и имущества для обеспечения уставной деятельности. Нужно заметить, что у НПФ нет требований по достаточности капитала, как, например, у банков. Тем не менее за последние полгода доля этого показателя в общих активах рынка увеличилась почти на 12%. При этом рост снова приходится на первую десятку.

Новые вкладчики в крупные НПФ, как уже отмечалось выше, почти не приходят, поскольку эти фонды действуют в рамках одной или нескольких отраслей. При этом их затраты на обслуживание каждого будущего пенсионера заметно ниже, чем у мелких фондов: крупные НПФ работают не с каждым участником по отдельности, а с солидарными счетами предприятий. Это позволяет участникам и одновременно учредителям таких НПФ стремительно наращивать финансовые показатели своих фондов.

Так, к примеру, в конце прошлого года активы крупнейшего НПФ "Газфонд" (фонд ОАО "Газпром") увеличились в десять раз, но новых участников у него почти не появилось. Столь бурный рост был получен благодаря переоценке активов. При этом в активах многих фондов отражена балансовая, а не рыночная стоимость акций. И если все НПФ поступят подобно "Газфонду", активы рынка могут также существенно возрасти на бумаге.

Для того чтобы подготовить как можно большее количество НПФ к пенсионной реформе, инспекция НПФ и Национальная ассоциация НПФ разработали новые программы по объединению пенсионных фондов, причем не только в рамках одной отрасли (как это было с пенсионными фондами СИБУРа), но и не имеющих общих корней. А корпорации, которые до сих пор не имели собственных НПФ, покупают существующие фонды. В результате сейчас в топ-100 попали некоторые фонды, активы которых еще в прошлом году были равны нулю.

Все это объясняется просто: ключевыми требованиями для участия НПФ в пенсионной реформе будут размеры активов и многолетний опыт работы на рынке. Кроме того, готовится законопроект, согласно которому пенсионные фонды, соответствующие этим требованиям, получат единую лицензию. Прочие будут вынуждены покинуть рынок.

Скорее всего, фондов, которые смогут соответствовать новым лицензионным требованиям, окажется не много. Именно поэтому стремление некоторых фондов как можно сильнее оторваться по своим показателям от других участников рынка выглядит вполне оправданно. Тем самым они гарантируют себе не только автоматическое попадание в систему государственных пенсий, но и просто продолжение своего существования.

Однако поручиться за то, что даже такие крупные фонды смогут выдержать поток клиентов из государственной системы, не может никто. Ведь они не имеют опыта индивидуальной работы с вкладчиками. Многолетняя привычка вести солидарные счета предприятий исключила необходимость создания собственных систем персонифицированного учета. А они необходимы при работе с государственными пенсионерами. И в правительстве не исключают, что НПФ проиграют в конкурентной

борьбе Пенсионному фонду России именно из-за отсутствия таких систем работы с вкладчиками.

Как бы то ни было, если единая лицензия будет введена, ряду НПФ придется начинать процедуру ликвидации. И здесь неизбежно встанет вопрос о защите прав участников этих фондов. По закону о НПФ в случае ликвидации фондов должны создаваться ликвидационные комиссии, по решению которых обязательства перед вкладчиками переведут в другие НПФ либо выдадут участникам фондов выкупные суммы. Так что фонды, выжившие после введения единой лицензии, выиграют дважды: с одной стороны, к ним придут деньги из системы государственного пенсионного обеспечения, а с другой - ресурсы ликвидированных участников рынка.

## 5. Участие иностранных компаний

**Рынок негосударственного пенсионного обеспечения привлекателен для иностранцев отсутствием административных барьеров.**

Вновь созданный негосударственный пенсионный фонд "ИНГ" получил лицензию N383 на право проведения деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению.

Учредителем фонда выступил ИНГ Банк (Евразия), входящий в международную группу ING. (Группа ING является одной из крупнейших банковско-страховых групп в мире и предоставляет услуги по трем направлениям: банковскому, страховому и пенсионному обеспечению и управлению активами.)

Таким образом, в России появился первый НПФ со 100-процентным иностранным капиталом.

ИНГ Банк (Евразия) рассматривал возможность создания как страховой компании, так и негосударственного пенсионного фонда. Однако на российском страховом рынке действует ряд ограничений для страховых компаний с иностранным капиталом, кроме того, достаточно высоки административные барьеры и слишком затянута процедура лицензирования. Рынок же негосударственного пенсионного обеспечения полностью открыт.

Кроме того, в феврале 2002 года ING приобрел крупнейший спецдепозитарий CSFB.

Решение ING напрямую связано с российской пенсионной реформой. Помимо потенциала клиентской базы пенсионная реформа - крупнейший инвестиционный проект на сумму до 150 млрд. рублей в год.

По мнению представителей ING, пенсионный рынок в России не развит. Успешно действующие НПФ в России принадлежат десятку крупных корпораций и по своей сути являются закрытыми. Нет отстроенных информационно-аналитических технологий, дистрибуторских систем, не развиты бэк-офисы. А без этого невозможно работать на пенсионном рынке.

Именно неразвитость инфраструктуры может осложнить конкурентную борьбу российских НПФ с новыми участниками. В соответствии с новым пенсионным законодательством работодателям вскоре придется выбирать, в какой фонд отчислять накопления сотрудников. Скорее всего, иностранные компании предпочтут работать с уже знакомыми структурами и станут клиентами нового НПФ.

## 6. Объекты размещения пенсионных резервов

**НПФ размещают свои пенсионные резервы в порядке, установленном правительством и Инспекцией НПФ.**

Во всем мире пенсионные фонды считаются долгосрочными инвесторами, обладающими самыми длинными финансовыми ресурсами. Однако в сегодняшней России это не так - НПФ размещают свои средства преимущественно в краткосрочные инструменты.

При размещении пенсионных резервов в 2002 г. должны соблюдаться следующие нормативы: стоимость пенсионных резервов, размещенных в один объект, не может превышать 20% общего объема резервов фонда; общая стоимость резервов, размещенных в эмиссионные ценные бумаги без признанных котировок, не должна превышать 20% стоимости размещенных пенсионных резервов; общая стоимость резервов, размещенных в ценные бумаги, выпущенные учредителями и вкладчиками фонда, не должна превышать 30% объема размещенных пенсионных резервов.

В федеральные госбумаги допускается размещать суммарно не более 50% пенсионных резервов; в ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные ценные бумаги — не более 50%; в корпоративные акции и облигации — не более 50%; в векселя — не более 50%; в банковские вклады и недвижимость — не более 50% стоимости размещенных пенсионных резервов.

Если общая стоимость размещенных пенсионных резервов НПФ не превышает 5 млн. руб., то долевые ограничения не накладываются на размещение резервов в федеральные госбумаги или депозиты банков, показатели деятельности которых соответствуют обязательным нормативам. При этом во вложения с установленной доходностью должно размещаться не менее 50% пенсионных резервов.

Кроме того, НПФ должны соблюдать ограничения по степени риска объектов размещения. В рискованные объекты (риск потери активов составляет свыше 50%) могут быть инвестированы не более 10% пенсионных резервов фонда. В объекты вложения повышенного риска (риск потерь 25–50%) и в рискованные объекты вложения может быть направлено суммарно не более 20% стоимости пенсионных резервов. Уровень рискованности вложений НПФ будут определять самостоятельно в зависимости от ситуации на рынке.

Уже с 1 января этого года НПФ обязаны представлять в инспекцию ежемесячные отчеты со сведениями о сводных данных, о выполнении обязательств по выплатам и об инвестиционной деятельности.

Необходимо отметить, что НПФ могут обращаться в инспекцию НПФ за разрешением на особый порядок инвестирования резервов. Около 10% пенсионных фондов пользуется такими разрешениями.

Инвестиционные предпочтения рынка за последние два года резко изменились. По данным инспекции НПФ, в 1998 году более 35% всех пенсионных резервов размещалось в госбумаги. Однако после дефолта фонды стали осторожнее относиться к таким вложениям: в 1999 году доля госбумаг в портфелях НПФ сократилась вдвое и продолжает падать до сих пор. По статистике, до 90% пенсионных резервов вкладываются в краткосрочные инструменты со сроком погашения до года.

Фонды не используют свой главный козырь - обладая длинными деньгами, они пренебрегают долгосрочными вложениями. Большинство из

них не дожидается погашения приобретенных облигаций, занимаясь спекулятивной игрой. Иными словами, НПФ в нашей стране не являются стратегическими инвесторами. И проблема тут не только в самих НПФ. На данный момент сложно вкладывать деньги в длинные инструменты. Не существует реальных инвестиционных проектов, которые предоставляли бы такую возможность.

Фонды пытаются найти новые возможности инвестирования, но их немного. Небольшой выбор инструментов усугубляется и небольшими активами НПФ, что не дает им участвовать в крупных проектах.

Поэтому инвестиционные предпочтения первой десятки НПФ, занимающей более 85% рынка, сильно отличаются от большинства фондов. Так, десятка вкладывает в госбумаги менее 15%. На акции и корпоративные облигации приходится более 45%. Мелкие же фонды размещают пенсионные деньги в бумаги с невысокой, но гарантированной доходностью, сводя возможные риски к минимуму, - они вкладывают в такие инструменты до 100% резервов. И это несмотря на то, что в перечне требований к структуре инвестиционного портфеля НПФ сказано, что долю подобных вложений можно ограничить 50%.

В погоне за большей доходностью НПФ вынуждены рисковать средствами вкладчиков. Уже сейчас некоторые из них "добились" отрицательной доходности, вкладывая резервы в краткосрочные рискованные инструменты. Показательны данные инспекции НПФ, по которым в 1999 году прирост пенсионных резервов за счет инвестиционного дохода составил 103,2%, а 2000 году - лишь 8,3%. В 2001 году эта цифра снизилась до 5,2%. Средняя доходность некоторых фондов составила чуть более 18%. А это значит, что НПФ не справляются даже с покрытием инфляции, которая в прошлом году составила 18,6%. Таким образом, НПФ сложно назвать удачливыми инвесторами - даже на фоне общего роста фондового рынка их доходы почти не растут.

Согласно плану пенсионной реформы, НПФ получают доступ к дополнительным инвестициям государственных пенсионных накоплений, а также к средствам профессиональных пенсионных систем (финансирование пенсий, связанных с вредными условиями труда). Возможные инвестиции по этим направлениям могут достигнуть 280 млрд. рублей ежегодно, многократно увеличив активы рынка частных фондов. Но размещение этих активов правительство доверит не НПФ, а управляющим компаниям. Фонды будут передавать собранные средства этим компаниям по договорам доверительного управления.

Идея ограничения НПФ в инвестиционных правах понравилась властям настолько, что они решили распространить обязательность договоров доверительного управления и на средства, собранные по дополнительному пенсионному обеспечению. Однако широкого выбора долгосрочных инвестиционных инструментов от этого не появится. Поэтому не факт, что размещение государственных пенсионных резервов окажется эффективнее, чем инвестирование частных.

## 7. Профессиональные объединения

У НПФ есть два профессиональных объединения: "Национальная Ассоциация негосударственных пенсионных фондов" (объединяет 60 фондов) и "Профессиональная Лига НПФ" (объединяет 34 НПФ и 3 управляющие компании). Их роль нельзя назвать активной. В июне 2002



г. глава НАПФ и генеральный директор были заменены. На смену Михаилу Бережному (ЛУКОЙЛ-Гарант) пришел Виктор Тарасов (Газфонд). На пост гендиректора НАПФ был назначен Дмитрий Алексеев - сотрудник социального комитета Думы.

Смена руководства НАПФ выглядела неожиданно в момент, когда власти решали жизненно важные для НПФ вопросы - об участии рынка в пенсионной реформе. Но возможно, именно недостаточные усилия лоббистов пенсионного рынка и стали причиной перестановок в НАПФ. Господин Тарасов считается выходцем из "вяхиревской команды". По некоторым сведениям, он имеет хорошие связи в правительстве и администрации президента. Именно эти направления работы и были самыми слабыми при прежнем руководстве НАПФ.

## 8. Создание, покупка готового нового или приобретение существующего НПФ

(по материалам статьи журнала «Деньги»)

**Продажа НПФ поставлена на конвейер.**

На одной из недавних финансовых конференций среди многочисленной красочной печатной рекламы оказался весьма любопытный проспект - компания предлагает услуги по созданию и покупке негосударственных пенсионных фондов (НПФ). Выяснилось, что продажа НПФ поставлена на конвейер, причем собственный фонд - удовольствие совсем недорогое.

В рекламном проспекте, который предлагает услуги по продаже готовых НПФ, лаконично описывались преимущества собственного пенсионного фонда. Среди них - "длинные" ресурсы, отсутствие налогообложения, возможность применения зарплатных схем. В общем, НПФ в этом изложении выглядел неким офшором.

Как оказалось, продажами НПФ занимается информационно-аналитический центр Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР). Цена готового НПФ - всего \$10 тыс.

Открывать фонд лучше не напрямую, используя имя заинтересованной компании, а через "пустышку" - фирму, которая выступит номинальным учредителем НПФ. По закону для создания фонда требуется регистрация юридического лица - будущего пенсионного фонда - в регистрационной палате. Затем, чтобы юрлицо стало фондом, нужно получить лицензию в Инспекции НПФ.

Лицензионные требования устанавливают размер совокупного вклада учредителей - будущего имущества фонда - подобно уставному капиталу у банков. Размер вклада должен быть не менее 15 000 МРОТ (1,5 млн. рублей) - сумма, несравнимая со стартовыми требованиями к уставному капиталу тех же банков (5 млн. евро). Одновременно с получением лицензии нужно зарегистрировать в Инспекции НПФ правила фонда - стандартный документ, который обычно списывается "под копирку". Правда, составить грамотные с налоговой точки зрения правила непросто, - от этого будут зависеть возможности будущей структуры как "налоговой гавани". Услуги по прохождению всех этих этапов и предлагает НАУФОР.

После получения лицензии НПФ вправе заключать договоры с вкладчиками - как с физическими лицами, так и с компаниями. Договоры

с НПФ могут быть и индивидуальными, и солидарными. Солидарные дешевле в обслуживании, позволяют экономить на налогах, а также реализовать ряд схем, о которых речь пойдет ниже.

Деятельность НПФ имеет два аспекта. Первый с удовольствием пропагандируется участниками рынка. Это использование НПФ как инструмента кадровой политики с целью дополнительного пенсионного обеспечения сотрудников предприятия. Тут все понятно: НПФ привлекает взносы, которые после размещения растут, и выплачивает накопленное в виде пенсии. При этом, согласно законодательству, привлеченные средства становятся собственностью НПФ.

Второй аспект деятельности НПФ закрыт для посторонних. Тем не менее полученная информация говорит о том, что фонды могут быть полезны не только для гарантий безбедной старости (по статистике, средняя пенсия, выплачиваемая НПФ, составляет всего 400 рублей). Они вполне пригодны и для повышения эффективности основного бизнеса. Этим и объясняется тот факт, что все крупные компании в нашей стране давно обзавелись собственными НПФ. Достаточно сказать, что в топовую десятку игроков пенсионного рынка входят, в частности, фонды "Газпрома", РАО "ЕЭС России", ЛУКОЙЛа, "Сургутнефтегаза", Внешэкономбанка.

Как правило, в первые месяцы работы нового НПФ учредители "закачивают" в него огромные суммы. Обязательства НПФ долгосрочные, а это значит, что до первых выплат пенсий привлеченные резервы можно использовать в интересах учредителя фонда. Делается это по-разному. До начала 2002 года НПФ активно занимались реализацией зарплатных схем на основе налоговых льгот.

По утверждению представителей НАУФОР, сейчас спланировать эти схемы гораздо сложнее, но возможно. Для выплаты сумм в виде пенсии есть много разных оснований. При этом сроки накоплений в НПФ могут быть любыми, даже совсем короткими.

Взносы в НПФ освобождены от единого социального налога и имеют существенные льготы по подоходному налогу. Кроме того, с дохода от инвестирования пенсионных резервов, не превышающего 23%, не уплачивается налог на прибыль. Надо заметить, что средняя доходность на рынке за прошлый год составила 18-20%. Между тем, лоббисты НПФ не сидят сложа руки, и не исключено, что уже со следующего года фондам предоставят дополнительные налоговые льготы.

В идеале система налогообложения НПФ должна строиться по схеме ЕЕТ. Согласно ей, налогами облагаются только выплаты пенсий, а взносы и инвестдоход от налогов полностью освобождены. Такая схема налогообложения пенсионных фондов действует в европейских странах.

Регуляторы рынка официально утверждают, что НПФ - прозрачные организации и никаких "серых" схем не практикуют.

Однако, по неофициальной информации, налоговые преимущества могут использоваться учредителем для игры на рынке. Играть можно, например, так: компания-учредитель делает взносы в НПФ, освобождая их от налога. Фонд инвестирует часть этих средств в акции того же учредителя либо тех компаний, в которых учредитель заинтересован. В первом случае компания остается фактическим владельцем своих акций, одновременно играя на повышение их ликвидности. Во втором "в кадре" сделки оказывается НПФ, а головная компания не фигурирует (если учредителем НПФ является фирма-"пустышка"). Наличие постоянных "длинных" денег (10-15 лет) - еще одно преимущество НПФ. Пока копишь

на пенсии, фонд может выступить в роли инструмента реинвестирования. Это дает возможность поиграть с 'длинными' деньгами.

Законодательство разрешает вкладывать в один вид актива лишь определенную часть резервов - чтобы диверсифицировать возможные риски инвестирования. К примеру, в акции и облигации предприятий можно вложить не более 50% пенсионных резервов; в один объект инвестирования - не более 20%; не более 30% - в ценные бумаги, выпущенные учредителями и вкладчиками НПФ. Однако фонды с легкостью обходят эти требования с помощью разрешений Инспекции НПФ на особый порядок инвестирования. Так, целый ряд фондов вкладывает в акции предприятий (как правило, собственных) до 90% пенсионных резервов. Главное - не переборщить с аффилированностью.

Осторожность при инвестировании резервов в аффилированные компании можно соблюсти, в частности, проведя пенсионные средства через собственную управляющую компанию и спецдепозитарий. Кстати, в упомянутом информационно-аналитическом центре НАУФОР можно приобрести "полный пакет": НПФ, инвестиционную компанию и спецдепозитарий. При покупке трех объектов действуют скидки, поэтому цена "пакета" - всего \$15 тыс.

Эти три структуры вполне могут дополнять друг друга. Действительно, запретов на их аффилированность пока нет, поэтому большинство фондов размещают средства через управляющие компании собственного учредителя, а отчитываются - перед "своим" спецдепозитарием.

"Приобретая НПФ сейчас - до начала пенсионной реформы,- вы формируете клиентскую базу на годы вперед!" Это еще один слоган из рекламного проспекта. Действительно, всего за \$10 тыс. можно войти в рынок НПФ для того, чтобы впоследствии получить доступ к серьезным деньгам. Со следующего года НПФ будут участвовать в государственном пенсионном страховании. Потенциальными клиентами рынка НПФ станут все работающие граждане России.

Объемы федеральных пенсионных резервов оцениваются более чем в 150 млрд. рублей в год. И часть этих денег вполне может перейти из государственной пенсионной системы в частные фонды, которых сейчас всего 268 (а реально работают лишь 120). Поэтому покупка НПФ именно сейчас действительно может оказаться своевременной.

Вариант, предлагаемый НАУФОР, не единственный - можно подыскать себе НПФ среди уже существующих на рынке. "Полумертвых" фондов, в том числе с нулевым балансом, там достаточно. Однако в этом случае заодно с НПФ можно приобрести его невыполненные обязательства, по которым придется расплачиваться.

К тому же, если НПФ создается для участия в пенсионной реформе, ему необходима положительная финансовая история. Большинство мелких фондов, которые могут быть проданы, особыми успехами похвастаться не могут. Что лучше - купить новый НПФ, приобрести старый или создать свой - зависит, очевидно, от конкретных возможностей и от тех целей, в которых этот фонд будет использоваться.

## Приложение 1

### 1. Список российских НПФ (268)

12/07/2002

Российские НПФ, число которых на 11.07.2002 составило 268 фондов. Всего Испекцией НПФ выдано 387 лицензий, из которых 26 приостановлено и 93 аннулировано.

Знак (\*) за номером лицензии означает, что она приостановлена.

1. "ИНТЕРРОС-ДОСТОИНСТВО" Москва
2. "Поволжский" Ульяновская обл.
3. "Электроэнергетики" Москва
- 4.\* "Микомс+" Москва
8. "ПРОФ-ПЕНСИОН" Москва
9. "Исеть-фонд" Свердловская обл.
10. "Гарантия. Нижний Новгород" Нижегородская обл.
11. "ЛУКойл-Гарант" Москва
12. "ГЕФЕСТ" Москва
13. "СГ-ТРАНС" Москва
14. "МББ-ПОДДЕРЖКА" Москва
15. НПФ Промстройбанка Санкт-Петербург
- 16.\* Альтернатива Санкт-Петербург
17. "Универсал" Москва
18. Кубанский пенсионный фонд Краснодарский край
22. "Сургутнефтегаз" Ханты-Мансийский АО
23. "Алмазная осень" Республика Саха (Якутия)
26. "Агропромстройфонд" Москва
27. "Социальная защита старости" Челябинская обл.
28. НПФ банка "Российский кредит" Москва
29. "Капитан" Санкт-Петербург
30. "Уголь" Москва
31. "Тепло" Москва
32. "СБЕРФОНД" Москва
33. "Моспромстрой-Фонд" Москва
36. "Парма" Пермская обл.
37. Объединенный ПФ Москва
40. "Ресурс" Ростовская обл.
41. НПФ Сберегательного банка Москва
42. "Спиритфонд" Тульская обл.
45. "Чистые руки" МВКС Москва
50. "ПФ"Ингосстраха" Москва
52. Первый ПФ Москва
54. "Дальний Восток" Приморский край
55. "Сибирский межрегиональный" Красноярский край
56. Ханты-Мансийский НПФ Ханты-Мансийский АО
57. "ТНК-Владимир" Владимирская обл.
58. "ГАЗ" Нижегородская обл.
61. «Городской фонд пенсионного обеспечения» Москва
62. "Восточная Сибирь" Ангарск, Иркутская обл.
65. "ВОЛГОГРАД АСКО-ФОНД" Волгоградская обл.
66. "Гарант" Московская обл.
67. "Доброе дело" Москва
68. «Московский пенсионный фонд» Москва
71. "БЛАГО" Москва
72. Первый Усольский НПФ Иркутская обл.
73. Таганрогский НПФ Ростовская обл.

- 74.\* "Приморье" Приморский край
75. "Санкт-Петербург" Санкт-Петербург
76. "Газификация" Москва
77. Первый Русский ПФ Москва
78. "Большой ПФ" Ростовская обл.
79. "Гарантия" Москва
80. "Сибирский капитал" Омская обл.
81. "Гармония" Москва
82. Центральный ПФ Москва
83. "Смоленскоблгаз" Смоленская обл.
- 84.\* "Весна" Нижегородская обл.
86. «Муниципальный ПФ» Москва
87. Объединенный профсоюзный НПФ Москва
89. "Эрэл" Республика Саха (Якутия)
94. "Телеком-Союз" Санкт-Петербург
- 97.\* «Столичный фонд ПО» Москва
98. "Губернский" Нижегородская обл.
100. КГЭС-Пенфо Красноярский край
102. "Порт-Гарант" Приморский край
103. ПенФоСиб Кемеровская обл.
104. "Кедр" Москва
105. "Полярный" Республика Коми
106. "Промышленный" Санкт-Петербург
107. "Мега" Ханты-Мансийский АО
108. НО ПНПФ "Выбор" Пермская обл.
109. Невский ПФ Санкт-Петербург
110. Подольский НПФ Московская обл.
111. "Гелиос" Москва
113. "Ветеран-Гарант" Москва
116. "Дальмагистраль" Хабаровский край
117. Хакасский НПФ Республика Хакасия
118. "Семейный" Свердловская обл.
122. "Стайер" Москва
123. "Стерх" Республика Саха (Якутия)
- 124.\* "Кристалл-Пенфо" Кемеровская обл.
125. "ГАРАНТ-ПРОФ" Москва
- 126.\* "Восход-Надежда" Ростовская обл.
128. "Благовест" Рязанская обл.
130. "Надежность" Москва
131. "Отчизна" Москва
132. "Бонус" Москва
133. "Народный" Республика Башкортостан
135. "Гелиос-Энерго" Москва
136. "Время" Удмуртская Республика
138. Тульский региональный НПФ Тульская обл.
139. "Ростелеком-Гарантия" Москва
140. "ХТШ-ФОНД" Москва
141. Первый сберегательный ПФ Москва
142. "Пермэнерго" Пермская обл.
144. "Русский Север" Москва
147. Ставропольский краевой НПФ Ставропольский край
150. "Магистраль" Самарская обл.
151. Профессиональный независимый ПФ Москва
154. ФОНД ВОДОКАНАЛ Алтайский край
156. БСБ-Фонд Республика Мордовия
158. "Роствертол" Ростовская обл.
160. "Адмиралтейский" Санкт-Петербург
163. Русский промышленный ПФ Москва
165. "Доброслободский" Москва

166. "БиС-Гарант" Пермская обл.
167. "Выбор" Москва
169. "АвтоВАЗ" Самарская обл.
- 170.\* "Невская перспектива" Санкт-Петербург
171. ООП "Патриот" Москва
175. "Стройкомплекс" Москва
- 177.\* "Юг" Ростов-на-Дону
178. "ТопЭнерго" Москва
179. "Русский фонд пенсионной опеки" Москва
180. "Достоинство" Москва
181. "Кооперация" Москва
182. Запад-Урал-Фонд Пермская обл.
183. НПФ РМК служб Москва
184. Московский индустриальный ПФ Москва
186. "Магистраль" Санкт-Петербург
188. "Гражданской поддержки" Омская обл.
191. "Волжский утес" Самарская обл.
192. "Дорога" Ростовская обл.
194. "Авиаполис" Москва
195. "САМПО" Москва
196. "Содружество" Тверская обл.
197. "Энергетик ЦЧР" Воронежская обл.
198. Христианский ПФ Святителя Николая Москва
200. ННФПСО Metallургов Москва
201. "Благоденствие" Иркутская обл.
202. "ЭРКО-ГАРАНТ" Москва
203. "Надежда" Москва
- 205.\* "Стимул-Фонд" Кемеровская обл.
206. "Фонд социального обеспечения" Москва
207. "Империя" Волгоградская обл.
215. "Традиция" Москва
219. "МНПФ - АВТОСЕЛЬХОЗМАШ" Москва
222. "Норси" Нижегородская обл.
223. КЗ-Фонд Калужская обл.
224. "Капитал-Династия" Ульяновская обл.
- 225.\* "Покровитель" Оренбургская обл.
226. "Фонд трудовых накоплений" Москва
227. "Трансстрой" Москва
229. "Железнодорожный" Нижегородская обл.
230. "Губернский" Самарская обл.
- 233.\* "Регион" Тюменская обл.
234. "Благосостояние" Москва
237. "Доверие" Оренбургская обл.
238. "Надежда" Оренбургская обл.
- 242.\* "Гарантия будущего" Москва
- 246.\* "Защита" Оренбургская обл.
247. НПФ жилкомхоз (Тольятти) Тольятти, Самарская обл.
- 248.\* Межрегиональный НПФ Соцзащита Республика Бурятия
- 249.\* "Золотая осень" Приморский край
251. НПФ СДМ Москва
252. "Забайкальский" Читинская обл.
256. "Иркут" Иркутская обл.
- 257.\* "Защита пенсионеров" Рязанская обл.
258. "Хлебный" Санкт-Петербург
- 259.\* "Окский" Нижегородская обл.
- 261.\* "Мета" Республика Коми
263. "ПЕНСИОН-ИНВЕСТ" Челябинская обл.
265. "Регион-Связь" Удмуртская Республика
268. "Регион-Пенфо" Калининградская обл.

269. "Твоя опора" Москва
271. "Пенсионный Фонд Внешторгбанк" Москва
272. "Евразия-Плюс" Москва
273. "Экономика и жизнь" Москва
274. "ГАЗФОНД" Москва
275. "ПОДДЕРЖКА" Москва
276. "Деметра" Московская обл.
278. "УРАЛЬСКИЙ ДОРОЖНЫЙ ФОНД» Свердловская обл.
279. "Возрождение" Самарская обл.
280. "СВЯЗИСТ" Челябинская обл.
281. "Добродетель " Москва
284. "Аэрофлот-Гарант" Москва
288. "Национальный НПФ" Москва
290. "МОНОЛИТ" Саратовская обл.
291. "Генеральный ПФ" Санкт-Петербург
- 294.\* "Восточно-Европейский Сибирский Тюменская обл.
295. "Центральный" Воронежская обл.
296. "Шексна-Гефест" Вологодская обл.
- 298.\* "Социальный резерв" Пермская обл.
299. "Достояние" Москва
300. НПФ Транспортных строителей Санкт-Петербург
- 301.\* "Ветеран" Орловская обл.
302. "Титан" Самарская обл.
303. "Ермак" Новосибирская обл.
304. "Ветеран" Саратовская обл.
306. "Пенсион-Плюс" Ярославская обл.
307. Всерегиональный НПФ "Северный" Ленинградская обл.
308. "Социальное развитие" Липецкая обл.
311. "Виктория Фонд" Саратовская обл.
312. "Русско-Американский ПФ" Санкт-Петербург
313. "Дорожный" Москва
314. "Диалог" Ямало-Ненецкий АО
315. "Будущее своими руками " Москва
316. "Собин" Москва
317. "Первый национальный ПФ" Москва
318. "Доверие" Нижегородская обл.
320. "Социум" Москва
322. "Тихий Дон" Ростовская обл.
323. "Спорт и здоровье" Москва
324. "Мосэнерго" Москва
325. Северо-Западный НПФ Мурманская обл.
326. "АКВИЛОН" Ямало-Ненецкий АО
327. "ЦТК-Московский НПЗ" Москва
328. "Энергия" Иркутская обл.
329. "Связист" Иркутская обл.
330. Сургутский МНПФ Ханты-Мансийский АО
331. "Сберегательный" Санкт-Петербург
332. "Овер-Фонд" Республика Татарстан
333. Тольяттинский МНПФ Самарская обл.
334. "РЕГИОНФОНД" Москва
335. "Родник" Москва
336. Екатеринбургский МНПФ Свердловская обл.
337. "Участие" Самарская обл.
338. «Паритет» Удмуртская Республика
339. "ВКА-Фонд" Астраханская обл.
- 340.\* "Энергия" Томск
341. "Система" Москва
342. Первый республиканский НПФ Москва
- 343.\* "Союзный" Москва

- 344.\* "НЕФТЕГАРАНТ" Москва
345. "АЛЬФА-БАНК" Москва
346. «Транснефть» Москва
347. "Ангарск-ТАСО-Приангарье" Иркутская обл.
348. «Газавтоматика» Москва
349. Калининградский МНПФ Калининградская обл.
350. "Внешэкономфонд" Москва
351. "РОСНО" Москва
352. "Корабел" Москва
353. "Альянс Русь" Москва
354. "Жилкомфонд" Санкт-Петербург
355. "Строгановский" Пермская обл.
356. "Ветеран" Москва
357. "Веста" Тюменская обл.
358. "Казанский вертолетный завод» Республика Татарстан
359. "Строитель" Республика Татарстан
360. "ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ" Ханты-Мансийский АО
361. "Гражданская солидарность" Москва
362. "ПРОМРЕГИОНСВЯЗЬ" Москва
363. "Промфонд" Москва
364. "ВНИИЭФ-ГАРАНТ" Нижегородская обл.
365. "ВНЕШПРОМГАРАНТ" Москва
366. "ПОРТ" Приморский край
367. "ПР-ПЕНСИЯ" Москва
368. "КОРАБЕЛ" Санкт-Петербург
369. "НПФ ОПК" Москва
370. "ОПЕКА" Москва
371. "СЕВЕРНАЯ КАЗНА" Свердловская обл.
372. "Республиканский НПФ" Москва
373. "Прогресс-Доверие" Москва
374. "Союз" Тульская обл.
375. "Пенсионная касса" Санкт-Петербург
- 376.\* "Крона" Москва
377. "Связист" Казань
378. "УГМК-Перспектива Верхняя Пышма, Свердловская обл.
379. "Партнер" Казань
380. "Берсил" Казань
381. СЗПФ Санкт-Петербург
382. "Золотая осень" Новосибирск
383. ИНГ
384. РЕКОН Воронеж
385. НПФ работников транспорта "Движение" Москва
386. Промышленность Урала Екатеринбург
387. Газгео-Гарант Тверь



## 2. Список управляющих компаний (52)

21/06/2002

Российские управляющие компании с лицензией ФКЦБ на управление активами инвестиционных, паевых и пенсионных фондов

1. АВО-Капитал
2. АГАНА
3. Аккорд Эссет Менеджмент
4. Альфа-Капитал
5. АРК Победа
6. Атон-Менеджмент
7. Брокеркредитсервис
8. Дворцовая площадь
9. Дойчер Инвестмент Траст
10. Доходный Дом (г.Саратов)
11. Ермак
12. Инвест-менеджмент (г.Тольятти)
13. Кэпитал Эссет Менеджмент
14. Мегатрастойл Инвест
15. Менеджмент-Консалтинг
16. Менеджмент-Центр
17. Мономах
18. Монтес Аури
19. МФК Эссет менеджмент
20. Националь
21. НИКойл
22. Объединенная финансовая группа ИНВЕСТ
23. Оптимум Капитал Менеджмент
24. Паллада Эссет Менеджмент
25. Петровский Фондовый Дом
26. ПиоГлобал Эссет Менеджмент
27. Пифагор
28. Проспект
29. Регионгазфинанс
30. РК-Менеджмент
31. РТК-Инвест
32. Русский Стандарт Капитал
33. Санкт-Петербургская Центральная Управляющая Компания
34. Сибирская управляющая компания региональных паевых фондов
35. Темплтон
36. Транс-Инвестиция
37. Тройка Диалог
38. Флеминг-Гута
39. ЦЕРИХ
40. Элемтэ-Гарант (г.Казань)
41. Элтра
42. Энергия-Инвест
43. Энергокапитал
44. Ямал
45. Инвест ЛК
46. Холдинг-Капитал
47. Каравелла
48. Регион Эссет Менеджмент
49. Промышленные традиции
50. НИКойл-сбережения
51. Аналитический центр
52. Креативные инвестиционные технологии

## Приложение 2

## Рейтинги НПФ

Источник: Коммерсант-Деньги от 17 апреля 2002

Таблицы составлены по данным инспекции НПФ и Национальной ассоциации пенсионных фондов. Использовались данные оперативной отчетности, которую НПФ представляют с февраля 2002 года.

## ТАБЛИЦА 1

## 100 крупнейших пенсионных фондов России по объему пенсионных резервов на 01.03.02

Место	Номер лицен.	Название фонда	Субъект РФ	Пенсионный резерв (тыс. руб.)	Изменение пенсионного резерва за 5 мес. (%)	Имущество для обеспечения уставной деятельности (тыс. руб.)	Число участников в (чел.)	Изменение числа участников за 5 мес. (%)	Получают пенсию (чел.)	Пенсионные выплаты (тыс. руб. в месяц)
1	274	"Газфонд"	Москва	20595787	241	658595	47808	106	19323	30821,0
2	11	"ЛУКОЙЛ-Гарант"	Москва	1552460,6	120	2247539,4	156712	108	3817	3412,0
3	234	"Благосостояние"	Москва	1271139	133	*	1310234	100	10961	11809,4
4	3	"Электроэнергетики"	Москва	1056446,6	119	106860,7	210370	104	15508	6522,0
5	288	"Национальный"	Москва	784787,5	129	88532,5	133712	111	5378	0,0
6	139	"Ростелеком-Гарантия"	Москва	652783,8	129	43365,2	30316	100	3828	2507,8
7	22	"Сургутнефтегаз"	Ханты-Мансийский АО	583675	108	1905552	6438	92	5183	72,0
8	94	"Телеком-Союз"	С.-Петербург	482168,5	137	42907,2	24727	139	8324	5043,1
9	334	"Регионфонд"	Москва	472021	190	56977	3987	658	39	644,6
10	23	"Алмазная осень"	Республика Саха	461825	114	23676	37685	100	9063	31853,0
11	350	"Внешэкономфонд"	Москва	460517	136	269261	1301	103	588	685,0
12	30	"Уголь"	Москва	379008,8	122	100871,2	20327	102	18286	2171,4
13	58	"Газ"	Нижегородская обл.	371356	111	58497	148926	94	39229	3389,0
14	57	"ТНК-Владимир"	Владимирская обл.	315233,4	155	7842,8	43471	97	276	100,2
15	41	НПФ Сберегательного банка	Москва	311039	114	2431	141364	108	1475	785,3
16	369	НПФ ОПК	Москва	308014,3	*	5547,2	1235	*	0	0,0
17	360	"Профессиональный"	Ханты-Мансийский АО	271826,4	882	31803,7	27474	118	4445	10721,3
18	344	"Нефтегарант"	Москва	269388,8	172	15203,2	47999	100	0	0,0
19	201	"Благоденствие"	Иркутская обл.	237035,3	115	4286	98092	100	1885	439,0
20	296	"Шексна-Гефест"	Вологодская обл.	225553,7	136	11089,5	69244	100	2579	1799,7
21	308	"Социальное развитие"	Липецкая обл.	197869	137	146225	50387	99	232	168,0
22	107	"Мега"	Ханты-Мансийский АО	177767,8	144	4284,8	2056	10	700	23,0
23	330	Сургутский МНПФ	Ханты-Мансийский	145388,7	138	3641,3	18674	100	760	0,0

			АО							
24	163	Русский промышленный ПФ	Москва	133385	239	10119	4971	101	1907	251,0
25	207	"Империя"	Волгоградская обл.	132945,9	113	9593,8	6310	104	4665	1707,2
26	362	"Промрегионсвязь"	Москва	129962,8	349	11629,4	25526	145	1231	3672,6
27	324	"Мосэнерго"	Москва	128579,8	102	25525,2	8385	99	8229	779,0
28	192	"Дорога"	Ростовская обл.	127113	123	14176	35819	102	4591	727,0
29	326	"Аквилон"	Ямало-Ненецкий АО	121044	274	8807	10169	197	0	0,0
30	74	"Приморье"	Приморский край	115818	11158	138182	440	100	135	0,0
31	75	"Санкт-Петербург"	С.-Петербург	115589,8	172	26446	36000	323	4511	37,8
32	33	"Моспромстройфонд"	Москва	110748,3	114	5159,4	12803	97	2905	0,0
33	55	"Сибирский межрегиональный"	Красноярский край	102799,2	104	8820,9	14193	87	3620	1690,1
34	169	НПФ АО АвтоВАЗ	Самарская обл.	101093	136	3696	22456	107	310	312,0
35	71	"Благо"	Москва	99487	142	98351	14660	165	2478	1012,1
36	303	"Ермак"	Новосибирская обл.	86266	109	5865	16342	100	4173	733,0
37	29	"Капитан"	С.-Петербург	83944,3	119	1072,6	16545	100	1758	165,9
38	205	"Стимул-фонд"	Кемеровская обл.	82560	96	4136	33691	99	4256	25,0
39	73	Таганрогский МНПФ	Ростовская обл.	74028	103	6604	20701	273	501	320,0
40	118	"Семейный"	Свердловская обл.	69111,7	115	5555,3	16678	100	1638	146,4
41	370	"Опека"	Москва	63266	*	1496	3000	*	0	0,0
42	27	"Социальная защита старости"	Челябинская обл.	62752	115	3538	41874	107	245	94,4
43	284	"Аэрофлот-Гарант"	Москва	62069,5	122	2498,5	18863	103	1940	882,0
44	1	"Интеррос-Достоинство"	Москва	61876,9	100	65496,4	4680	200	499	1404,9
45	327	"ЦТК-Московский НПЗ"	Москва	58958,1	116	5466,3	5303	100	1113	812,0
46	313	"Дорожный"	Москва	55571,1	104	12526,8	1052	105	940	454,3
47	67	"Доброе дело"	Москва	50254	89	19808	22462	99	1218	417,0
48	320	"Социум"	Москва	47963,9	104	8561,1	18137	100	5	7,0
49	302	"Титан"	Самарская обл.	47850	105	3450	7172	101	531	184,0
50	40	"Ресурс"	Ростовская обл.	47532,9	114	3979,1	5292	114	359	117,5
51	317	Первый национальный ПФ	Москва	46058,9	102	4270,1	21959	102	9199	2020,8
52	31	"Тепло"	Москва	43085	95	13235	567	81	567	445,0
53	14	"МББ-Поддержка"	Москва	42589	132	21696	925	100	190	94,0
54	116	"Дальмагистраль"	Хабаровский край	42350	111	1650	1983	109	10	0,0
55	36	"Парма"	Пермская обл.	39025	109	2016	16180	100	42	19,0
56	8	"Проф-пенсион"	Москва	38246	118	1900	2935	99	184	21,3
57	318	"Доверие"	Нижегородская обл.	37216,4	124	3539,6	12486	108	283	100,3

58	332	"Овер-фонд"	Республика Татарстан	36736	132	10500	1188	68	209	98,7
59	280	"Связист"	Челябинская обл.	35567,7	118	10477,3	5756	102	34	15,4
60	109	Невский ПФ	С.-Петербург	35371,9	127	4845	1093	97	0	0,0
61	100	"КГЭС-Пенфо"	Красноярский край	34782,8	115	2059	13266	100	1392	104,0
62	17	"Универсал"	Москва	34584	103	680754	7626	100	1611	631,0
63	125	"Гарант-Проф"	Москва	33660	122	3621	3584	108	351	216,9
64	166	"БиС-Гарант"	Пермская обл.	33599,5	149	418,1	4955	109	538	154,2
65	179	Русский фонд пенсионной опеки	Москва	31193,7	101	1589,1	2682	100	0	0,0
66	341	"Система"	Москва	30120,8	284	216,2	3698	301	0	0,0
67	15	НПФ Промстройбанка	С.-Петербург	29869,7	107	808,3	11693	100	254	306,9
68	200	ННФПСО металлургов	Москва	29230	96	6031	46677	99	692	195,0
69	306	"Пенсион-Плюс"	Ярославская обл.	27582	143	3849	1541	162	1265	161,0
70	122	"Стайер"	Москва	27480	123	4320	244	103	21	2,0
71	271	"Пенсионный фонд Внешторгбанк "	Москва	26781,5	117	1493408,5	4336	108	0	0,0
72	158	"Роствертол"	Ростовская обл.	26290,7	117	20257,6	4360	135	61	4,7
73	331	"Сберегательный"	С.-Петербург	25216	134	1752	22917	116	4230	676,0
74	117	Хакасский НПФ	Республика Хакасия	24895	122	3938	6229	104	755	38,0
75	2	"Поволжский"	Ульяновская обл.	22985	136	3298	15992	100	556	703,4
76	54	"Дальний Восток"	Приморский край	22822	113	1941	2862	67	41	2,0
77	368	"Корабел"	С.-Петербург	22397,5	*	3025,4	1832	*	6	7,3
78	358	"Казанский вертолетный завод"	Республика Татарстан	22086,2	255	2045,1	86	331	0	0,0
79	18	Кубанский пенсионный фонд	Краснодарский край	21388	113	612	4903	97	3950	154,0
80	110	Подольский НПФ	Московская обл.	21276,4	100	4993	1976	100	0	0,0
81	56	Ханты-Мансийский НПФ	Ханты-Мансийский АО	21200	121	2835	2053	99	23	15,8
82	52	Первый ПФ	Москва	20841	74	10505	8630	29	1551	1,0
83	9	"Исеть-фонд"	Свердловская обл.	20557,5	139	11279,5	6858	100	1259	194,0
84	181	"Кооперация"	Москва	20387	179	2313	3009	111	112	49,0
85	276	"Деметра"	Московская обл.	20365,5	108	684,5	7734	99	1444	67,0
86	340	"Энергия (Томск)"	Томская обл.	19567	173	21175	698	105	296	131,0
87	108	"Выбор (Пермь)"	Пермская обл.	19299,5	108	1696,3	1543	100	1302	133,4
88	151	Профессиональный независимый ПФ	Москва	19284	118	1181	2074	101	580	200,0
89	229	"Железнодорожный"	Нижегородская обл.	19230,9	47	13767,4	63695	99	59593	3554,1
90	278	"Уральский дорожный фонд"	Свердловская обл.	19024	110	1688	1603	100	1294	0,0
91	87	"Объединенный профсоюзный"	Москва	18409,5	284	5436,5	4974	100	142	38,6

92	215	"Традиция"	Москва	17197,2	103	4201,8	755	98	533	195,0
93	227	"Трансстрой"	Москва	15764	140	487	477	100	49	79,0
94	142	"Пермэнерго"	Пермская обл.	14780,2	96	12545,8	5765	100	727	0,0
95	222	НОРСИ	Нижегородская обл.	14700	107	9000	10059	89	3903	352,2
96	140	"ХТШ-фонд"	Москва	14217	146	4120	2117	100	192	117,0
97	258	"Хлебный"	С.-Петербург	13317,2	118	*	3348	100	26	84,0
98	133	"Народный"	Республика Башкортостан	11554,3	155	945,7	21	*	0	0,0
99	219	"Автосельхозмаш"	Москва	11084	106	4795	4344	100	79	39,0
100	242	"Гарантия будущего"	Москва	11071,4	99	*	10139	100	1193	0,0

\*Нет данных или корректный расчет невозможен.

ТАБЛИЦА 2

**Самые массовые пенсионные фонды на 01.03.02**

Место	Номер лицензии	Название фонда	Субъект РФ	Число участников (чел.)	Пенсионный резерв (тыс. руб.)	Пенсионный резерв, приходящийся на одного участника (тыс. руб.)
1	234	"Благосостояние"	Москва	1310234	1271139	0,97
2	3	"Электроэнергетики"	Москва	210370	1056446,6	5,02
3	11	"ЛУКОЙЛ-Гарант"	Москва	156712	1552460,6	9,91
4	58	"Газ"	Нижегородская обл.	148926	371356	2,49
5	41	НПФ Сберегательного банка	Москва	141364	311039	2,20
6	288	"Национальный"	Москва	133712	784787,5	5,87
7	186	"Магистраль"	С.-Петербург	131488	8465	0,06
8	201	"Благоденствие"	Иркутская обл.	98092	237035,3	2,42
9	150	"Магистраль"	Самарская обл.	73446	6204,6	0,08
10	296	"Шексна-Гефест"	Вологодская обл.	69244	225553,7	3,26
11	229	"Железнодорожный"	Нижегородская обл.	63695	19230,9	0,30
12	308	"Социальное развитие"	Липецкая обл.	50387	197869	3,93
13	344	"Нефтегарант"	Москва	47999	269388,8	5,61
14	274	"Газфонд"	Москва	47808	20595787	430,80
15	200	ННФПСО металлургов	Москва	46677	29230	0,63
16	57	"ТНК-Владимир"	Владимирская обл.	43471	315233,4	7,25
17	27	"Социальная защита старости"	Челябинская обл.	41874	62752	1,50
18	23	"Алмазная осень"	Республика Саха	37685	461825	12,25
19	75	"Санкт-Петербург"	С.-Петербург	36000	115589,8	3,21
20	192	"Дорога"	Ростовская обл.	35819	127113	3,55
21	205	"Стимул-фонд"	Кемеровская обл.	33691	82560	2,45
22	139	"Ростелеком-Гарантия"	Москва	30316	652783,8	21,53
23	360	"Профессиональный"	Ханты-Мансийский АО	27474	271826,4	9,89
24	362	"Промрегионсвязь"	Москва	25526	129962,8	5,09
25	94	"Телеком-Союз"	С.-Петербург	24727	482168,5	19,50

ТАБЛИЦА 3

## Самые "пензионерские" фонды на 01.03.02

Место	Номер лицензии	Название фонда	Субъект РФ	Получают пенсию (чел.)	Пенсионные выплаты в месяц (тыс. руб.)	Средняя пенсия (руб.)
1	229	"Железнодорожный"	Нижегородская обл.	59593	3554,1	59,6
2	58	"Газ"	Нижегородская обл.	39229	3389,0	86,4
3	274	"Газфонд"	Москва	19323	30821,0	1595,0
4	30	"Уголь"	Москва	18286	2171,4	118,7
5	3	"Электроэнергетики"	Москва	15508	6522,0	420,6
6	234	"Благосостояние"	Москва	10961	11809,4	1077,4
7	317	Первый национальный ПФ	Москва	9199	2020,8	219,7
8	23	"Алмазная осень"	Республика Саха	9063	31853,0	3514,6
9	94	"Телеком-Союз"	С.-Петербург	8324	5043,1	605,9
10	324	"Мосэнерго"	Москва	8229	779,0	94,7
11	307	Всерегionalный НПФ "Северный"	Ленинградская обл.	8110	8,0	1,0
12	288	"Национальный"	Москва	5378	*	*
13	22	"Сургутнефтегаз"	Ханты-Мансийский АО	5183	72,0	13,9
14	207	"Империя"	Волгоградская обл.	4665	1707,2	366,0
15	192	"Дорога"	Ростовская обл.	4591	727,0	158,4
16	12	"Гефест"	Москва	4568	20,3	4,4
17	75	"Санкт-Петербург"	С.-Петербург	4511	37,8	8,4
18	360	"Профессиональный"	Ханты-Мансийский АО	4445	10721,3	2412,0
19	205	"Стимул-фонд"	Кемеровская обл.	4256	25,0	5,9
20	331	"Сберегательный"	С.-Петербург	4230	676,0	159,8
21	303	"Ермак"	Новосибирская обл.	4173	733,0	175,7
22	18	Кубанский пенсионный фонд	Краснодарский край	3950	154,0	39,0
23	222	НОРСИ	Нижегородская обл.	3903	352,2	90,2
24	139	"Ростелеком-Гарантия"	Москва	3828	2507,8	655,1
25	11	"ЛУКОЙЛ-Гарант"	Москва	3817	3412,0	893,9

\*Нет данных или корректный расчет невозможен.

ТАБЛИЦА 4

## Самые состоятельные пенсионные фонды на 01.03.02

Место	Номер лицензии	Название фонда	Субъект РФ	Имущество для обеспечения уставной деятельности (тыс. руб.)	Пенсионный резерв (тыс. руб.)	Имущество для обеспечения уставной деятельности/ Пенсионный резерв (%)
1	11	"ЛУКОЙЛ-Гарант"	Москва	2247539,4	1552460,6	144,8
2	22	"Сургутнефтегаз"	Ханты-Мансийский АО	1905552,0	583675,0	326,5
3	271	"Пенсионный фонд Внешторгбанк "	Москва	1493408,5	26781,5	5576,3
4	234	"Благосостояние"	Москва	1271139,0	1271139,0	100,0
5	17	"Универсал"	Москва	680754,0	34584,0	1968,4
6	274	"Газфонд"	Москва	658595,0	20595787,0	3,2
7	350	"Внешэкономфонд"	Москва	269261,0	460517,0	58,5
8	225	"Покровитель"	Оренбургская обл.	209267,8	10245,0	2042,6
9	3	"Электроэнергетики"	Москва	106860,7	1056446,6	10,1
10	30	"Уголь"	Москва	100871,2	379008,8	26,6
11	288	"Национальный"	Москва	88532,5	784787,5	11,3
12	89	"Эрэл"	Республика Саха	82048,5	8209,5	999,4
13	1	"Интеррос-Достоинство"	Москва	65496,4	61876,9	105,8
14	58	"Газ"	Нижегородская обл.	58497,0	371356,0	15,8
15	334	"Регионфонд"	Москва	56977,0	472021,0	12,1
16	139	"Ростелеком-Гарантия"	Москва	43365,2	652783,8	6,6
17	94	"Телеком-Союз"	С.-Петербург	42907,2	482168,5	8,9
18	12	"Гефест"	Москва	36012,5	4168,5	863,9
19	360	"Профессиональный"	Ханты-Мансийский АО	31803,7	271826,4	11,7
20	371	"Северная казна"	Свердловская обл.	28609,0	9061,0	315,7
21	75	"Санкт-Петербург"	С.-Петербург	26446,0	115589,8	22,9
22	324	"Мосэнерго"	Москва	25525,2	128579,8	19,9
23	23	"Алмазная осень"	Республика Саха	23676,0	461825,0	5,1
24	14	"МББ-Поддержка"	Москва	21696,0	42589,0	50,9
25	340	"Энергия (Томск)"	Томская обл.	21175,0	19567,0	108,2



ТАБЛИЦА 5

## Фонды, ориентированные на вложения с фиксированной доходностью

Место	Номер лицензии	Название фонда	Субъект РФ	Всего инвестировано средств пенсионных резервов (тыс. руб.)	Доля вложений в ценные бумаги РФ (%)	Доля вложений в ценные бумаги субъектов РФ (%)	Доля вложений в банковские вклады (%)
1	74	"Приморье"	Приморье	115818,0	77	23	0
2	17	"Универсал"	Москва	33949,0	53	0	47
3	54	"Дальний Восток"	Приморский край	22822,0	41	7	52
4	368	"Корабел"	Москва	22372,8	0	50	50
5	358	"Казанский вертолетный завод"	Республика Татарстан	22086,2	20	0	80
6	219	"Автосельхозмаш"	Москва	10921,0	77	23	0
7	198	Христианский ПФ Святителя Николая	Москва	10369,9	100	0	0
8	252	"Забайкальский"	Читинская обл.	9900,0	50,6	0	49,4
9	263	"Пенсион-Инвест"	Челябинская обл.	9748,9	20,3	0	79,7
10	371	"Северная казна"	Свердловская обл.	9061,0	0	0	100
11	111	"Гелиос"	Москва	7480,0	19	68	13
12	26	"Агропромстройфонд"	Москва	4972,0	57	0	43
13	249	"Золотая осень"	Приморский край	4314,0	0	0	100
14	328	"Энергия"	Иркутская обл.	3933,0	24,2	23	52,8
15	50	НПФ "Ингосстраха"	Москва	3307,0	0	0	100
16	251	НПФ СДМ	Москва	3291,2	87,7	4,1	8,2
17	83	"Смоленскоблгаз"	Смоленская обл.	2486,0	0	0	100
18	144	"Русский Север"	Москва	2081,0	100	0	0
19	346	НПФ "Транснефть"	Москва	1900,4	100	0	0
20	338	"Паритет"	Удмуртская республика	1808,4	7,6	9,6	82,8
21	113	"Ветеран-Гарант"	Москва	1290,0	100	0	0
22	98	"Губернский"	Нижегородская обл.	1184,0	100	0	0
23	349	Калининградский МНПФ	Калининградская обл.	500,0	0	0	100
24	312	Русско-американский ПФ	Санкт-Петербург	493,8	47	53	0
25	339	ВКА-Фонд	Астраханская обл.	403,2	100	0	0
26	37	Объединенный ПФ	Москва	373,0	100	0	0
27	257	"Защита пенсионеров"	Рязанская обл.	236,0	0	0	100
28	191	"Волжский утес"	Самарская обл.	179,0	0	0	100
29	170	"Невская перспектива"	Санкт-Петербург	129,0	21	59	20
30	345	НПФ Альфа-банка	Москва	107,0	100	0	0
31	374	"Союз"	Тульская обл.	103,0	0	0	100
32	128	"Благовест"	Рязанская обл.	68,8	50	0	50
33	156	БСБ-Фонд	Республика Мордовия	67,1	0	0	100
34	316	"Собин"	Москва	62,0	100	0	0
35	259	"Окский"	Нижегородская обл.	22,0	100	0	0

ТАБЛИЦА 6

**Пенсионные фонды, ориентированные на вложения в акции**

Место	Номер лицензии	Название фонда	Субъект РФ	Доля вложений в акции предприятий (%)	Доля вложений в ценные бумаги с фиксированной доходностью (%)	Доля вложений в векселя и другие неэмиссионные ЦБ (%)	Доля вложений в недвижимость (%)	Доля прочих вложений (%)	Всего инвестировано пенсионных резервов (тыс. руб.)
1	354	"Жилкомфонд"	Санкт-Петербург	93,4	6,60	0	0	0	3065,0
2	110	Подольский НПФ	Московская обл.	93	7,00	0	0	0	21276,4
3	132	"Бонус"	Москва	88	12,00	0	0	0	824,0
4	274	"Газфонд"	Москва	75,5	12,80	8,2	0,2	3,3	20572150,0
5	11	"ЛУКОЙЛ-Гарант"	Москва	74,9	10,90	12,8	0	1,4	1549542,1
6	200	ННФПСО металлургов	Москва	73,5	25,40	1,1	0	0	28007,0
7	352	"Корабел"	Санкт-Петербург	72,8	27,20	0	0	0	9000,0
8	22	"Сургутнефтегаз"	Ханты-Мансийский АО	71,2	28,80	0	0	0	583419,0
9	12	"Гефест"	Москва	67	0,00	33	0	0	3805,0
10	31	"Тепло"	Москва	64	35,00	0	0	1	50129,0

ТАБЛИЦА 7

**Пенсионные фонды, ориентированные на вложения в векселя**

Место	Номер лицензии	Название фонда	Субъект РФ	Доля вложений в векселя и другие неэмиссионные ценные бумаги (%)	Доля вложений в ценные бумаги с фиксированной доходностью (%)	Доля вложений в акции предприятий (%)	Доля вложений в недвижимость (%)	Доля прочих вложений (%)	Всего инвестировано средств пенсионных резервов (тыс.руб.)
1	130	"Надежность"	Москва	100	0	0	0	0	7252,0
2	242	"Гарантия будущего"	Москва	95,7	4,3	0	0	0	10665,2
3	73	Таганрогский НПФ	Ростовская обл.	92,2	7,8	0	0	0	73411,0
4	369	ОПК	Москва	78,7	8,1	13,2	0	0	308014,3
5	351	"Росно"	Москва	77	23	0	0	0	430,0
6	377	"Связист"	Челябинская обл.	74,1	10,3	15,6	0	0	39781,0
7	167	"Выбор"	Москва	73,5	0	25,2	0	1,3	550,0
8	181	"Кооперация"	Москва	72,9	14	9,4	0	3,7	20462,2
9	23	"Алмазная осень"	Республика Саха	69,2	30,8	0	0	0	446705,0
10	118	"Семейный"	Свердловская обл.	64,4	0	22,8	8,6		