

# Пенсионный Фонд РФ И Негосударственный пенсионный фонд

В настоящее время в Российской Федерации законодательством предусмотрено и разрешено функционирование двух основных видов пенсионных фондов:

- Учрежденный государством и находящийся под его непосредственным контролем — Пенсионный фонд России (ПФР)
- Негосударственные Пенсионные Фонды, учредителями которых являются различные коммерческие структуры или отдельные предприниматели, которые на основе специальных договорных отношений (с одной стороны государство, с другой — сами граждане) осуществляют за определенное вознаграждение управление пенсионными накоплениями будущих и существующих пенсионеров.

Инвестиционная деятельность Пенсионного фонда РФ строится на правовой базе, которую составляет — Федеральный закон № 182-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и Федеральный закон «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации». В соответствии с ним Государственная управляющая компания, функции которой в настоящее время выполняет «Внешэкономбанк» (ВЭБ), вкладывает пенсионные накопления граждан в два инвестиционных портфеля. Эти портфели представлены следующими видами:

**Базовый портфель инвестирования:**

1. Государственные ценные бумаги — облигации федерального займа (ОФЗ), долговые обязательства регионов (например, облигации Правительства г. Москвы);
2. Корпоративные облигации российских эмитентов, по которым имеется гарантия правительства страны (например, облигации Сбербанка или Газпрома).

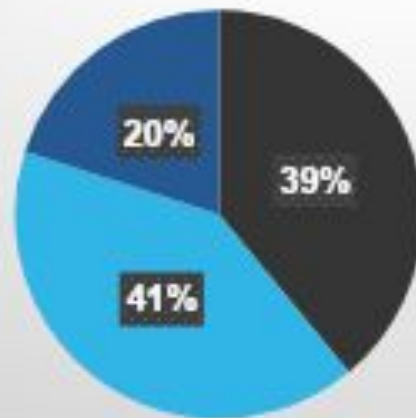
**Расширенный портфель инвестирования:**

1. Государственные ценные бумаги Российской Федерации;
2. Корпоративные ценные бумаги российских эмитентов, гарантированные РФ;
3. Банковские депозиты в рублях и иностранной валюте;
4. Ипотечные ценные бумаги (например, бонды АИЖК или девелоперских групп федерального значения);
5. Облигации международных финансовых организаций (например, Еврооблигации или казначейские бумаги ФРС США)

## Политика инвестирования пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов

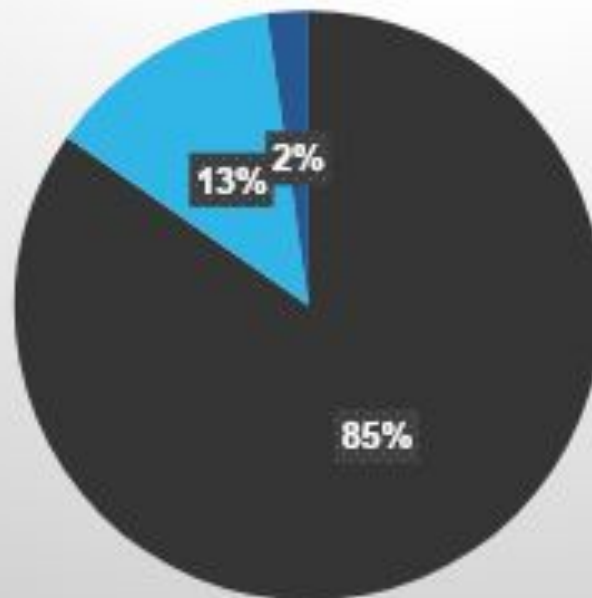
- Сложившаяся экономическая ситуация на финансовых рынках, связанная с падением цен на нефть и резким ослаблением курса национальной валюты, ростом ставок и ухудшением инвестиционного климата, способствует снижению доходности инвестиционных вложений средств Вкладчиков и Участников Фонда. В связи с этим Фондом проводится консервативная политика по размещению денежных средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, как через управляющую компанию, так и самостоятельно, руководствуясь следующими принципами: обеспечения сохранности указанных средств;
- обеспечения доходности, диверсификации и ликвидности инвестиционных портфелей;
- определения инвестиционной стратегии на основе объективных критериев, поддающихся количественной оценке;
- учета надежности ценных бумаг;
- информационной открытости процесса размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений для фонда, его вкладчиков, участников и застрахованных лиц;

## Доверяете ли вы Негосударственным пенсионным фондам РФ?



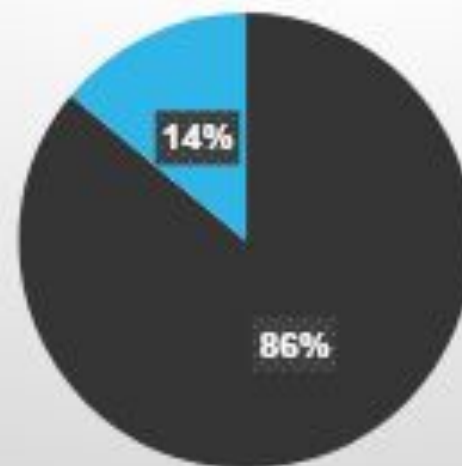
- Да
- Нет
- Затрудняюсь ответить

## Кто должен отвечать за вашу пенсию?



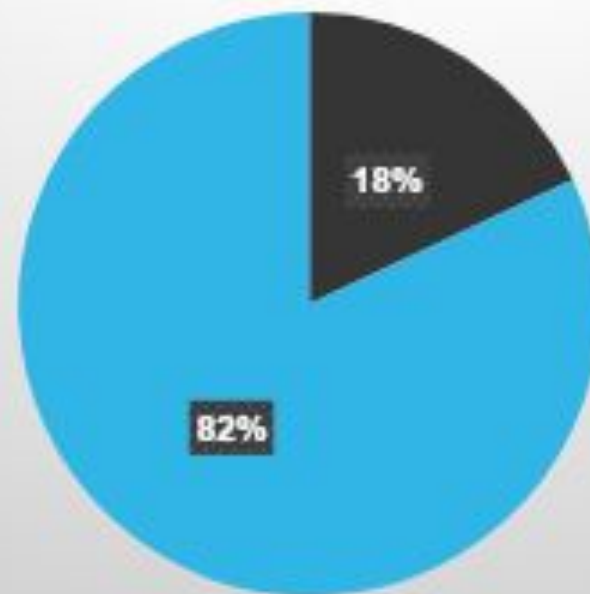
- Государство 85
- Работодатель 13
- Вы сами 2

Нужно ли сохранить в России накопительную систему в обязательном пенсионном страховании?



■ да ■ нет

Вы верите в повышение пенсии в случае более позднего выхода?



■ Да, верю ■ Нет, не верю

# НПФ «ГАЗФОНД»

НПФ «ГАЗФОНД» основан в 1994 году (лицензия ФСФР № 274/2 от 21 мая 2004г). Учредителями фонда являются: ПАО «Газпром», «Газпромбанк» (Акционерное общество), ООО «Газпром добыча Уренгой», ООО «Газпром добыча Ямбург» и ООО «Газпром трансгаз Саратов»

Фонд является соучредителем Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (НАПФ) — профессионального объединения участников российского пенсионного рынка.

Ежегодно, начиная с 2004 года, рейтинговым агентством «Эксперт РА» НПФ «ГАЗФОНД» присваивается рейтинг надежности А++ «исключительно высокий (наивысший) уровень надежности». НПФ «ГАЗФОНД» сохраняет позиции надежного крупнейшего российского негосударственного пенсионного фонда по размерам собственного имущества, пенсионных резервов, имущества для обеспечения уставной деятельности, объему выплат негосударственных пенсий и страхового резерва.

В настоящее время НПФ «ГАЗФОНД» предлагает своим клиентам - юридическим и физическим лицам - весь комплекс услуг по негосударственному пенсионному обеспечению.

Рейтинги:

- По доходности 58 млн рублей
- Объему накоплений 52 млн рублей
- Количеству клиентов 713 тыс человек



# НПФ «Европейский пенсионный фонд»

Негосударственный пенсионный фонд «Европейский пенсионный фонд» (Закрытое акционерное общество) — один из крупнейших пенсионных фондов России, успешно ведущий свою деятельность с 1994 года. Входит в Финансовую Группу «САФМАР», включающую банковские активы, страхование, лизинг, НПФ, а также нефинансовые активы

Фонд осуществляет деятельность по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению. Является участником системы гарантирования прав застрахованных лиц, обладает наивысшим рейтингом надежности А++ ведущего рейтингового агентства России «Эксперт РА» (РАЕХ). Входит в Ассоциацию негосударственных пенсионных фондов (АНПФ) и Ассоциацию европейского бизнеса (АЕВ).

Мажоритарным акционером является бизнесмен Микаил Шишханов, совладелец БИНБАНКа. Европейский пенсионный фонд входит в тройку лидеров по долгосрочным результатам инвестирования средств пенсионных накоплений и является участником системы гарантирования прав застрахованных лиц.

## Рейтинги:

- по доходности 183,35 млрд рублей
- объему накоплений 8,3 млрд рублей
- количеству клиентов 2,267 млн человек



# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»

НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» — также один из крупнейших негосударственных пенсионных фондов России, занимающий лидирующие позиции в сфере негосударственного пенсионного обеспечения. Более 17 лет НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» реализует корпоративную пенсионную систему холдинга «РЖД».

Исключительная надежность НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» подтверждена ведущими рейтинговыми агентствами страны: фонду присвоены высшая категория надежности А++ по данным рейтингового агентства «Эксперт РА» и рейтинг AAA («Максимальная надежность») по данным Национального рейтингового агентства.

## Рейтинги:

- по доходности 334 млрд рублей
- объему накоплений 326 млрд рублей
- количеству клиентов 1,3 млн человек

# НПФ «Большой Пенсионный Фонд»

Негосударственный пенсионный фонд Большой пенсионный фонд был основан в 1995-м году. За годы работы организация смогла накопить внушительную клиентскую базу и получить огромный опыт в сфере работы по программам НПО и ОПС. Основную часть клиентов составляют предприятия различных отраслей промышленности — свыше 450 предприятий являются клиентами фонда. По количеству застрахованных участников программы ОПС, Большой ПФ входит в ТОП-15 фондов Российской Федерации.

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) подтвердило рейтинг надежности МНПФ «БОЛЬШОЙ» на уровне А++ «Исключительно высокий (наивысший) уровень надежности»

Рейтинг:

- по доходности рублей 200 млрд рублей
- объему накоплений 2333971 тыс рублей
- количеству клиентов 448 тыс человек

# «НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»

Основанный в 1994 году НПФ Лукойл-Гарант, в настоящее время имеет славу одного из наиболее финансово мощных НПФ с высочайшим уровнем надёжности. Несмотря на многочисленные кризисы, прошедшие за это время, фондом не было нарушено ни одного обязательства перед своими клиентами. К слову, общий объём активов данного фонда находится в районе 100 млрд. рублей. Около 75% в структуре инвестирования данного фонда занимают рублевые депозиты, остальные средства распределены на закупки облигаций и ценных бумаг.

Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») подтвердило рейтинг надёжности «НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» (ОАО) на уровне А++ (исключительно высокий (наивысший) уровень надёжности) и отозвало его в связи с истечением срока действия и отказом фонда от актуализации рейтинга.

«Национальное Рейтинговое Агентство» подтвердило рейтинг надёжности ОАО «НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» на уровне «ААА» со стабильным прогнозом. Рейтинг был впервые присвоен Фонду 29.05.2015 г. на уровне «ААА» со стабильным прогнозом.

Рейтинг:

- по доходности рублей 200 млрд рублей
- объёму накоплений 117 млн рублей
- количеству клиентов 2 млн человек

## Инвестиционная политика НПФ «ГАЗФОНД»

### Принципы инвестирования


В условиях возросшей нестабильности фондовых рынков и мирового финансового кризиса для сохранения и приумножения пенсионных средств возрастает необходимость использования специальных рыночных стратегий, а также использование новых инвестиционных инструментов.

Деятельность негосударственного пенсионного фонда будет успешной только в случае, если в ее основе будут лежать четкие и ясные принципы инвестирования средств. Мы следуем этому правилу, и это дает нам возможность быть признанным лидером «пенсионного» рынка, Фондом, которому Вы можете без страха и сомнений доверить свои накопления, свое будущее.

Каковы же наши принципы?

Прежде всего — это обеспечение сохранности Ваших средств. Это и принцип, и одна из главных задач нашей деятельности. Вы должны быть уверены в том, что Ваши сбережения вернутся к Вам при любой рыночной ситуации, даже в случае, если Вам придется выходить на пенсию во времена жесточайшего финансового кризиса.

Принцип номер два — обеспечение доходности, диверсификации и ликвидности инвестиционных вложений. Он сложно формулируется, но суть его проста. Фонд не ограничивает себя задачей сохранения Ваших накоплений — мы стремимся преумножить их, чтобы Ваша старость была достойной и обеспеченной. Но при этом мы не забываем о рисках, которые всегда присутствуют на фондовом рынке. Чтобы избежать и свести их к минимуму, мы вкладываем Ваши средства в различные финансовые инструменты (в разрешенный законодательством перечень активов).



Принцип номер три — информационная открытость процесса инвестирования средств. Вы сами понимаете, как это важно и для Вас, и для Фонда. Деятельность Фонда будет успешной только в случае, если она основана на взаимном доверии между Фондом и нашими клиентами. А для того, чтобы такое доверие возникло, Фонд должен, прежде всего, быть максимально открытым в своей инвестиционной деятельности.

Четвертый принцип, тесно «примыкающий» к третьему — прозрачность процесса инвестирования для органов государственного надзора, специализированного депозитария, подконтрольность этим органам. Деятельность Фонда контролируется различными государственными структурами, в числе которых Банк России, Минфин РФ, Пенсионный Фонд России и др.

Пятый принцип — профессиональное управление инвестиционным процессом. В ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления» высокопрофессиональная команда. Это не случайность, а результат следования вышеприведенному принципу.

## **Инвестиционная политика НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»**

НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» управляет пенсионными средствами своих клиентов, руководствуясь двумя ключевыми принципами – сохранности и доходности. Исходя из этих принципов, фонд выстраивает сбалансированную инвестиционную стратегию. Значительную часть портфеля пенсионных резервов составляют инструменты с фиксированной доходностью. Приоритетом для фонда являются качественные активы. Следование жестким критериям отбора направлений размещения средств и нацеленность на эффективное использование существующих инвестиционных возможностей позволяют НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» стабильно приумножать средства своих клиентов.

### **ПЕНСИОННЫЕ РЕЗЕРВЫ**

Существует строго ограниченный перечень объектов инвестирования, в которых могут быть размещены пенсионные резервы. Регулирование этой сферы очень жесткое – использование каких-либо других инструментов, не предусмотренных законом, невозможно.



## ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА

Ключевая задача фонда – своевременно и в полном объеме выполнять обязательства перед клиентами. Чтобы эффективно ее решать, мы уделяем особое внимание следующим направлениям работы:

1. Разработка стратегии инвестирования средств – мы распределяем инвестиционный портфель по отдельным классам активов (акции, облигации, депозиты и т. д.), предъявляем требования к качеству и, самое главное, приемлемому для НПФа соотношению риска и доходности.
2. Фонд продолжает совершенствовать последовательность принятия инвестиционных решений – это дает возможность проводить более четкую оценку качества инвестиций и рисков, давать более качественный прогноз.
3. Надзор и учет – НПФ обязаны внимательно следить за работой своих управляющих компаний, которые и осуществляют непосредственное управление активами. Поэтому мы максимально автоматизируем систему внутренней отчетности, тем самым обеспечивая самый оперативный доступ к информации, связанной со структурой и составом активов, включая оценку рисков.
4. Риск-менеджмент – в настоящее время в фонде выстроена система риск-менеджмента, позволяющая отслеживать риски рыночного портфеля в ежедневном режиме, разрабатываются подходы к адаптации отдельных элементов риск-ориентированного управления активами. Высокий уровень существующей системы риск-менеджмента фонда был неоднократно отмечен рейтинговым агентством «Эксперт РА» и Национальным рейтинговым агентством.



## Положительные характеристики

пфр	НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» » НПФ «ГАЗФОНД»
Надежность (ПФР не может обанкротиться)	Более высокие процентные ставки
денежные накопления не облагаются налогами	Вкладывают активы только в выгодные инвестиции
Стабильность инвестиционных показателей	Высокий рейтинг надежности, который может ежегодно изменяться
Ответственность государства перед вкладчиком	Наследование

## Отрицательные характеристики

ПФР	НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» » НПФ «ГАЗФОНД»
Низкая процентная ставка	При банкротстве вкладчик получает лишь базовую часть накоплений, без начисления процентов
Ограничения в сфере инвестирования	Нужно стабильно следить за показателям и НПФ
Низкий уровень рентабельности	Банкротство, отзыв лицензии по усмотрению государства