

ОГЛАВЛЕНИЕ

В ФОКУСЕ ВНИМАНИЯ 2

КОММЕРСАНТЪ (KOMMERSANT.RU), МОСКВА, 5 ИЮЛЯ 2021 0:33, ПЕНСИИ УШЛИ В СКВАЖИНЫ 2
НПФ "Региона" - "Россиума" вложились в дружественные структуры

НОВОСТИ ОТРАСЛИ НПФ 3

НЕЗАВИСИМАЯ ГАЗЕТА, МОСКВА, 5 ИЮЛЯ 2021 6:00, РОССИЯНАМ ГОТОВЯТ "ПЕНСИОННОЕ ОСАГО" ... 3

В России приступают к новой пенсионной реформе. По ее итогам в стране появятся две системы негосударственного пенсионного обеспечения (НПО): стандартная с едиными правилами для всех негосударственных пенсионных фондов (НПФ) и классическая, учитывающая разнообразие условий, предлагаемых уже сейчас разными НПФ, сообщили в **Ассоциации негосударственных пенсионных фондов (АНПФ)**. Представители рынка приводят пример: это будет как "пенсионное ОСАГО" и "пенсионное КАСКО". Минфин подтвердил, что он совместно с другими ведомствами разрабатывает стимулы для развития НПО. Судя по анализу Счетной палаты, Центробанк в преддверии преобразований уже достаточно расчистил рынок НПФ.

ИА ФИНМАРКЕТ (FINMARKET.RU), МОСКВА, 2 ИЮЛЯ 2021 9:28, ПЕНСИОННЫЕ АССОЦИАЦИИ АНПФ И НАПФ ОБЪЕДИНЯЮТСЯ НА БАЗЕ НАПФ..... 5

Две пенсионные саморегулируемые организации - **Ассоциация негосударственных пенсионных фондов (АНПФ)** и **Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов (НАПФ)** объединяются на базе **НАПФ**, говорится в совместном сообщении СРО.

ПРОЧИЕ НОВОСТИ ПЕНСИОННОГО РЫНКА 6

МОСКОВСКИЙ КОМСОМОЛЕЦ, МОСКВА, 5 ИЮЛЯ 2021 6:00, ПЕНСИОННЫЙ ПАДЁЖ..... 6

А как у нас обстоит дело с пенсиями? Хорошо, даже очень, если посмотреть на свежие данные Росстата, подведенные за май. Номинальный средний размер пенсии в последний месяц весны вырос на 5,5% по сравнению с маем 2020-го и составил 15 806 рублей. Все понятно: в этом году правительство последовательно провело две индексации пенсий пожилым. Сначала - с января подняли на 6,3% страховые пенсии для неработающих, затем - с апреля индексировали на 3,4% социальные пенсии для 4 миллионов их получателей. И вот результат налицо: рост пенсий в стране на 5,5% по итогам мая. Ура, товарищи!

ИЗВЕСТИЯ, МОСКВА, 5 ИЮЛЯ 2021 6:00, ФОНД АГРЕССИВНОГО БЛАГОСОСТОЯНИЯ..... 7

Пенсионный фонд Норвегии инвестирует в акции и облигации, за счет чего наращивает капитал, который обеспечивает пожилым норвежцам отличные выплаты. Сейчас бюджет пенсионного фонда составляет \$1,29 трлн. Для сравнения: размер Фонда национального благосостояния России (ФНБ) составляет \$185,87 млрд. Что мы делаем не так и какую роль в управлении бюджетом в рамках государств играет фондовый рынок?

ПРАЙМ, МОСКВА, 4 ИЮЛЯ 2021 6:22, РОССИЯНАМ РАССКАЗАЛИ, КАК ПОЛУЧАТЬ ПЕНСИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ В 55 И 60 ЛЕТ..... 8

Далеко не все российские пенсионеры знают, что могут получить накопительную часть пенсии в негосударственных пенсионных фондах (НПФ), пишет "Российская газета".

Коммерсантъ (kommersant.ru), Москва, 5 июля 2021 0:33, Пенсии ушли в скважины

Автор: Усов Илья

НПФ "Региона" - "Россиума" вложились в дружественные структуры

Негосударственные пенсионные фонды (НПФ), входящие в группу "Регион" - "Россиум", на начало года вложили более 77 млрд руб. в собственные структуры, а также в активы "Роснефти". Это 13% аккумулированных данными НПФ пенсионных средств. Обычно для фондов характерна меньшая концентрация инвестиций. Впрочем, активы, которые выбрали НПФ "Региона" - "Россиума", обладают высоким кредитным качеством, что снижает риск концентрации, отмечают аналитики.

Входящие в группу "Регион" - "Россиум" НПФ, в том числе фонд **"Эволюция"**, на базе которого "Роснефть" реализует корпоративную пенсионную программу, на начало года вложили в активы Московского кредитного банка (МКБ, мажоритарный акционер - концерн "Россиум"), банков ВБРР и "Пересвет" (оба принадлежат "Роснефти"), самой компании, а также принадлежащей ей "Башнефти" более 77 млрд руб. Это следует из расчетов "Ъ" на основе раскрытия фондами инвестиций по эмитентам, которое стало обязательно с этого месяца (см. "Ъ" от 18 апреля 2019 года).

На начало года пенсионный дивизион группы "Регион" - "Россиум" включал пять НПФ: **"Эволюция"**, **"Будущее"**, "Телеком-союз", "УГМК-Перспектива", "Федерация". Суммарно пенсионные средства составляли около 600 млрд руб. В конце июня регулятор сообщил о получении от НПФ **"Эволюция"** уведомления о начале присоединения к нему НПФ **"Будущее"**, "УГМК-Перспектива", а также приобретенных группой "Регион" - "Россиум" в этом году фондов "Большой" и **"Достойное будущее"** (в прошлом - НПФ **"Сафмар"**). В результате будет создан крупнейший НПФ с активами более 900 млрд руб. (см. "Ъ" от 12 мая).

Помимо того что "Роснефть" формирует корпоративную программу на базе НПФ **"Эволюция"**, компания плотно сотрудничает со структурами ГК "Регион" и концерна "Россиум" (см. "Ъ" от 19 декабря 2017 года). НПФ группы "Регион" - "Россиум", со своей стороны, инвестируют пенсионные средства в активы компании. Так, они вложили 37,7 млрд руб. в облигации "Роснефти", 4,7 млрд руб. в долговые бумаги ВБРР, 4,2 млрд руб. в бонды "Башнефти" и 1,2 млрд руб. в облигации банка "Пересвет". НПФ **"Эволюция"** через ЗПИФ "Коммерческие инвестиции" является акционером ВБРР - инвестиции превышают 2 млрд руб. Вместе с "Роснефтью" и МКБ НПФ **"Эволюция"** через ЗПИФ "Промышленные инвестиции" является акционером НКО "Элекснет". НПФ **"Эволюция"** и **"Будущее"** суммарно владели долей в капитале МКБ на 11,1 млрд руб. Держали фонды группы "Регион" - "Россиум" и депозиты в этом банке на сумму более 16 млрд руб. Около 0,6 млрд руб. на начало года хранил НПФ **"Эволюция"** на счетах ВБРР.

Самая высокая (22%) концентрация вложения в эту группу активов наблюдается по пенсионным резервам НПФ "Телеком-союз". Около 15% также по НПО - у фондов **"Эволюция"** и "УГМК-Перспектива". Более 10% по пенсионным накоплениям **"Будущего"** и **"Эволюции"**. Для сравнения, инвестиции НПФ **Сбербанка** в структуры материнской компании на начало года по пенсионным резервам составляли 6,4%, а по пенсионным накоплениям - 6,2%. У **"ВТБ пенсионного фонда"** концентрация вложений в связанные структуры по пенсионным накоплениям составляла 7,1%, а по НПО за счет депозитов превышала 10%.

"Концентрация вложений находится в пределах установленных регулятором нормативов. Указанные эмитенты имеют высокие уровни кредитного качества", - говорит куратор пенсионного дивизиона ГК "Регион" **Галина Морозова**. По ее словам, в частности, изменилась структура активов: "Например, депозитов в МКБ нет (держали, когда была хорошая ставка, закрыли в апреле)". "Риск концентрации отходит на второй план, если активы, в которые вложены пенсионные средства, высочайшего кредитного качества", - говорит управляющий директор "Эксперт РА" Павел Митрофанов. По его мнению, инвестиции в собственные и даже дружественные структуры, за счет которых фондируется крайне надежный бизнес, вполне возможны при выполнении регуляторных норм, а также сохранении адекватного риск-аппетита. Таким образом, отмечает эксперт, увеличение аккумулированных НПФ пенсионных средств позволяет расширять фондирование, сохраняя концентрацию вложений на приемлемом уровне.

Илья Усов

<https://www.kommersant.ru/doc/4888065>

Независимая газета, Москва, 5 июля 2021 6:00, Россиянам готовят "пенсионное ОСАГО"

Автор: Башкатова Анастасия

В стране появятся сразу две системы негосударственного обеспечения пожилых

В России приступают к новой пенсионной реформе. По ее итогам в стране появятся две системы негосударственного пенсионного обеспечения (НПО): стандартная с едиными правилами для всех негосударственных пенсионных фондов (НПФ) и классическая, учитывающая разнообразие условий, предлагаемых уже сейчас разными НПФ, сообщили в [Ассоциации негосударственных пенсионных фондов \(АНПФ\)](#). Представители рынка приводят пример: это будет как "пенсионное ОСАГО" и "пенсионное КАСКО". Минфин подтвердил, что он совместно с другими ведомствами разрабатывает стимулы для развития НПО. Судя по анализу Счетной палаты, Центробанк в преддверии преобразований уже достаточно расчистил рынок НПФ.

Представители рынка НПФ постепенно раскрывают детали готовящихся в стране новых преобразований пенсионной системы. Напомним, в ходе масштабной пенсионной реформы, объявленной в России в 2018 году, преобразования должны были затронуть как государственную систему пенсионного обеспечения (это выражалось в повышении пенсионного возраста), так и негосударственную - в данном случае предполагалось внедрить индивидуальный пенсионный капитал (ИПК).

И в рамках ИПК гражданам предстояло добровольно-принудительно отчислять часть зарплаты на формирование пенсионных накоплений. В правительственных ведомствах при этом не скрывали, что одного повышения пенсионного возраста для обеспечения населению достойной старости будет недостаточно.

Однако после той реакции, которую вызвало повышение пенсионного возраста, правительство решило отложить дальнейшие преобразования сначала на 2021 год, а потом на еще более поздний срок.

При этом время от времени появлялась обрывочная информация о том, что вместо ИПК в России будут внедрять гарантированный пенсионный продукт, который затем переименовали в гарантированный пенсионный план (ГПП).

Теперь выясняется, что гражданам будет предложено не то и не другое - а лучше: новая система негосударственного пенсионного обеспечения в дополнение к уже существующей.

"По сути, этот проект впитал в себя многое от проектов ИПК и ГПП и является продолжением конструктивной работы с учетом интересов всех заинтересованных сторон, прежде всего граждан России - будущих пенсионеров, - сообщил "НГ" президент [АНПФ Сергей Беляков](#). - Так, предполагается перенос в новый механизм формирования добровольных пенсионных накоплений тех налоговых стимулов, которые были предусмотрены в предыдущих проектах".

"Новая модель трансформации вберет в себя все лучшие решения и разработки, которые рассматривались в предыдущих проектах, - соглашается куратор пенсионного блока компании "Регион" [Галина Морозова](#). - Привлечение граждан в новую систему - задача всего рынка при содействии со стороны государства, и это большая работа, в том числе просветительская".

Представители рынка объясняют, чем новая система будет отличаться от обязательного пенсионного страхования (ОПС). Напомним, в рамках ОПС граждане - в основном 1967 года рождения и моложе - тоже формировали пенсионные накопления. Причем по факту в принудительном порядке: часть взносов отчислялась в обязательный накопительный компонент трудовой пенсии. Но с 2014 года был введен мораторий на перечисление взносов в накопительную часть пенсии, произошла так называемая заморозка, после чего отчисления перераспределялись на текущие выплаты пенсионерам.

Главным отличием станет то, что теперь "средства будут принадлежать гражданам, а не государству", говорит [Беляков](#). Теоретически их нельзя будет "заморозить", ссылаясь на бюджетные проблемы.

"Накопления можно будет получить как в виде пенсии при наступлении пенсионных оснований, так и в виде выплат при наступлении исключительных жизненных ситуаций, перечень которых будет закреплен законодательно", - пояснил президент [АНПФ](#).

А что будет со старыми обязательными накоплениями?

"Предполагается, что накопления, сформированные в рамках ОПС, будут трансформированы в первый взнос на лицевой счет в рамках схемы стандартного НПО. Далее гражданин сможет самостоятельно или с помощью

работодателя пополнять счет и пользоваться всеми механизмами стимулирования, что позволит к наступлению пенсионных оснований сформировать значимый капитал", - сообщил **Беляков**.

И здесь требуется пояснить еще кое-что. Новая, внедряемая система станет своеобразной пристройкой к уже существующему негосударственному пенсионному обеспечению, в рамках которого граждане уже и так формировали добровольные пенсионные накопления.

"Будет стандартное НПО и классическое НПО", - сказал **Беляков**. Под классическим НПО понимается то, что функционирует на данном этапе: множество программ, которые сегодня есть у каждого НПФ, с разными суммами и периодами пенсионных взносов, сроками выплат накоплений согласно договорам. Кроме того, в рамках классической системы сохраняются и корпоративные пенсионные программы. "А стандартное НПО будет одинаковое у всех НПФ: одни и те же правила", - добавил он.

"Корпоративные программы предприятий и личные пенсионные счета, которые существуют в рамках НПО сейчас, сохраняются и дополняют пенсионную систему, - продолжила **Морозова**. - Если использовать понятные аналогии, то можно сказать, что стандартная система НПО - это как "пенсионное ОСАГО", а индивидуальное и корпоративное НПО - это как "пенсионное КАСКО".

Правда, уточним, такое сравнение порождает некоторые сомнения в том, действительно ли отчисления граждан в рамках внедряемого стандартного НПО будут добровольными. Не менее остро стоит вопрос: а чем можно привлечь граждан к формированию добровольных накоплений, если многие из них до сих пор скептически относились к финансовым посредникам и их программам?

"По нашему мнению, в случае комплексной реализации всех стимулирующих мер новая система должна быть весьма привлекательной для значительного числа граждан, - отметил **Беляков**. - Напомним, что к стимулирующим мерам относятся возможность получения налогового вычета в размере 6% от дохода гражданина, софинансирование со стороны работодателей и государства. Немаловажным является и то, что сохранность сформированных гражданами накоплений будет гарантироваться государством аналогично банковским вкладам (в настоящее время обсуждаются детали системы гарантирования) как в классическом НПО, так и новом, "стандартизированном".

Правда, как уточнил независимый пенсионный консультант Сергей Звенигородский, любые реформы финансового и социального плана упираются в России в низкое благосостояние большинства граждан. По прогнозу эксперта, "реформа решит проблему с "зависшими" пенсионными накоплениями, но крайне слабо улучшит пенсионную систему". Хотя эксперт добавил, что риск потерять средства уменьшается с каждым годом, поскольку ответственность оставшихся НПФ высокая.

Осенью прошлого года Федерация независимых профсоюзов России выступила с предложением исключить накопительный компонент из государственной системы ОПС. На это глава Минфина Антон Силуанов тогда ответил, что "людям надо создавать возможности, чтобы они накапливали себе на пенсию и имели после выхода на пенсию минимальное сокращение доходов". "Поэтому давайте сначала создадим такую систему, а потом будем возвращаться к таким кардинальным предложениям", - призвал министр.

Но сейчас, как сообщили "НГ" в пресс-службе Минфина, министерством совместно с Банком России и участниками рынка негосударственных пенсионных фондов "разрабатываются стимулирующие меры для активного развития негосударственного пенсионного обеспечения". "Параметры концепции развития негосударственного пенсионного обеспечения будут представлены официально по результатам их межведомственного согласования", - добавили в ведомстве Силуанова.

Как можно судить по анализу, проведенному Счетной палатой (СП), Центробанк, выступающий в роли мегарегулятора, уже подготовил рынок к преобразованиям. "За эти пять лет значительно сократилось количество НПФ - со 102 в начале 2016 года до 43 в начале 2021 года. При этом еще несколько лет назад нередким явлением был отзыв Банком России лицензий у НПФ, в первую очередь из-за низкого качества их активов. Однако в 2020 году уже не было ни одного случая недобровольной ликвидации НПФ, их количество сокращалось только в результате объединения и укрупнения действующих фондов, - обратили внимание в СП. - Это наглядный результат проделанной за последние годы работы по развитию системы надзора и регулирования в сфере негосударственного пенсионного обеспечения".

https://www.ng.ru/economics/2021-07-04/1_8189_economics1.html

ИА Финмаркет (finmarket.ru), Москва, 2 июля 2021 9:28, Пенсионные ассоциации АНПФ и НАПФ объединяются на базе НАПФ

Две пенсионные саморегулируемые организации - **Ассоциация негосударственных пенсионных фондов (АНПФ)** и **Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов (НАПФ)** объединяются на базе **НАПФ**, говорится в совместном сообщении СРО.

Такое решение приняли члены ассоциаций на собраниях 30 июня и 1 июля.

Президентом объединенной СРО после согласования с Банком России станет глава **АНПФ Сергей Беляков**, председателем совета - президент **НПФ "Альянс" Аркадий Недбай**.

Глава **НАПФ Константин Угрюмов** не войдет в коллегиальный орган новой СРО.

Обсуждение необходимости объединения СРО шла несколько лет. **Саморегулируемая организация АНПФ** была создана в 2016 году, в ее состав входит 17 негосударственных пенсионных фондов. Число участников **НАПФ** насчитывает 24 фонда, ассоциация была создана в 2000 году.

<http://www.finmarket.ru/news/5502721>

Московский Комсомолец, Москва, 5 июля 2021 6:00, ПЕНСИОННЫЙ ПАДЁЖ

Автор: Докучаев Дмитрий

А как у нас обстоит дело с пенсиями? Хорошо, даже очень, если посмотреть на свежие данные Росстата, подведенные за май. Номинальный средний размер пенсии в последний месяц весны вырос на 5,5% по сравнению с маем 2020-го и составил 15 806 рублей. Все понятно: в этом году правительство последовательно провело две индексации пенсий пожилым. Сначала - с января подняли на 6,3% страховые пенсии для неработающих, затем - с апреля индексировали на 3,4% социальные пенсии для 4 миллионов их получателей. И вот результат налицо: рост пенсий в стране на 5,5% по итогам мая. Ура, товарищи!

А как на самом деле у нас обстоит дело с пенсиями? Плохо, можно сказать, даже отвратительно, если к тем же данным Росстата приглядеться повнимательнее. Дело в том, что в реальном выражении (то есть с корректировкой на уровень инфляции) пенсии у нас в стране вовсе даже не выросли, а упали на 0,5%. Арифметика тут совсем простая: к концу мая инфляция в стране разогналась до невиданных за последние 5 лет 6%. Но вот эта-то разбушевавшаяся инфляция не просто "съела" номинальный рост в 5,5%, но еще и "откусила" 0,5% дополнительно. Это печальная новость не только для наших стариков, но и для всей социальной сферы.

Мы уже привыкли к тому, что реальные доходы всего населения (то есть номинально полученные, но скорректированные на размер инфляции) падают, - такое происходит уже седьмой год подряд почти без перерыва. Но 2021-й внес в этот привычный тренд новую грустную ноту: в реальном выражении падавать стали и пенсии, хотя до этого их индексация, регулярно проводимая государством, всегда опережала инфляцию.

Да что там далеко ходить: еще в январе текущего года пенсии в реальном выражении были в плюсе - 0,4% к январю 2020-го. Вероятно, положительно сказалась январская индексация пенсий неработающим. А вот дальше пенсии скатились в минус. Согласно данным Росстата, в феврале снижение реального размера пенсий составило 0,1% в годовом сравнении, в марте - 0,2%, в апреле - 0,1%. В мае же размер реальных пенсий снизился уже на весомые 0,5%.

Возможно, кто-то пожмет плечами и скажет: "Подумаешь, полпроцента! Сколько это от среднего размера пенсии: рублей 70-80. И говорить не о чем..." Уверен, что говорить есть о чем. Ведь для тех, кто вынужден выживать на эти пресловутые 15 тысяч в месяц, каждая съеденная инфляцией сотня - весомый удар по кошельку. Не секрет, что пожилые люди, получающие совсем небольшие пенсионные выплаты, гораздо острее ощущают рост цен - прежде всего по основным потребительским позициям: продуктам питания, лекарствам, услугам транспорта и ЖКХ. Поэтому можно уверенно говорить о том, что уровень жизни отечественных пенсионеров, и без того невысокий, понизился еще сильнее.

И тут впору вести речь уже о вещах более глобальных - а именно о провале пенсионной реформы, которую власти затеяли несколько лет назад, подняв для всей страны возраст выхода на заслуженный отдых. Одновременно было обещано, что пенсии в среднем будут прибавлять не менее 1000 рублей в год и опережать инфляцию. Сдержать это обещание правительству до конца не удалось. Да, та индексация, которую власти провели в начале 2021 года, по данным Совета Федерации, увеличила средний размер пенсии на 1079 рублей. Однако при всем том инфляция оказалась сильнее и обесценила пенсионные выплаты этого года.

Проблема еще и в том, что индексация коснулась не всех российских пенсионеров. Власти упорно не проводят давно обещанную индексацию пенсий работающим пожилым людям, хотя последних насчитывается порядка 10 миллионов. Вопрос индексации их пенсий, который поставил перед правительством президент, так и подвис в воздухе. Еще к 1 февраля кабмин внес главе государства свои предложения. Однако с тех пор прошло уже 5 месяцев, а о работающих пенсионерах "забыли".

Впрочем, и для неработающих пенсионеров в ближайшей перспективе ситуация будет только ухудшаться. Сбить темпы инфляции властям пока не удастся, а все основные индексации пенсий в текущем году уже произведены. Следовательно, уровень жизни пенсионеров и дальше будет в реальном выражении падать. Хотя, казалось бы, дальше уже некуда...

Известия, Москва, 5 июля 2021 6:00, Фонд агрессивного благосостояния

Автор: Хорошев Роман

Основатель инвестплатформы Роман Хорошев - о том, почему РФ стоит взять пример с Норвегии и Китая в вопросе вложений из ФНБ

Пенсионный фонд Норвегии инвестирует в акции и облигации, за счет чего наращивает капитал, который обеспечивает пожилым норвежцам отличные выплаты. Сейчас бюджет пенсионного фонда составляет \$1,29 трлн. Для сравнения: размер Фонда национального благосостояния России (ФНБ) составляет \$185,87 млрд. Что мы делаем не так и какую роль в управлении бюджетом в рамках государств играет фондовый рынок?

В первую очередь стоит сказать, что и ФНБ, и Пенсионный фонд Норвегии относятся к суверенным фондам благосостояния, которые действуют в 100 странах. Их суть - стерилизация избыточных доходов и создание резервов для будущих поколений. Такие фонды позволяют избежать "голландской болезни" в экономике, когда резкий рост экспортных доходов, в основном добывающих секторов, приводит к сильному притоку иностранных денег в страну. В результате национальная валюта укрепляется, снижая конкурентоспособность недобывающих секторов экономики. Опыт Голландии, Саудовской Аравии, Нигерии, Мексики и России наглядно показал опасность этого эффекта для ВВП.

Тем интереснее наблюдать, как фонды разных государств управляют своим капиталом. В основном они следуют консервативным стратегиям: вкладываются в долговые инструменты других стран (большой частью в американские казначейские облигации - Treasuries) и высоколиквидные финансовые инструменты с высоким рейтингом. Однако, если взглянуть на топ-5 по доходности суверенных фондов, мы увидим совсем иные стратегии инвестирования.

Например, китайский суверенный фонд China Investment Corporation (CIC) был создан, чтобы расширить применение доходов от экспорта, которые ранее вкладывались в основном в облигации госзайма США. Сегодня CIC инвестирует большую часть в акции китайских банков и корпораций, при этом не имеет постоянного источника наполнения, а его инвестиционный капитал увеличивался только два раза путем эмиссии облигаций (на \$200 млрд в 2007 году и на \$30 млрд в 2011 году).

Пенсионный фонд Норвегии идет другим путем, который кажется экспериментальным: инвестирует в акции (70%), облигации (28%) и недвижимость по всему миру (2%). В настоящее время ему принадлежит около 1,4% всех акций в мире. И это разумно, так как в долгосрочной перспективе акции сильно обгоняют в доходности любые облигации. В этом есть абсолютная логика: акционерное финансирование дороже для компаний, чем долговое, соответственно, для инвестора это более доходный инструмент. Вместе с тем волатильность акций, критичная при небольшом горизонте инвестирования, легко переживается суверенными фондами, которые могут спокойно переждать даже стагнацию котировок длиной в 10 лет. А на горизонте 30-40 лет доходность акций и облигаций (например на рынке США) может отличаться в 10 раз с учетом реинвестированного капитала.

ФНБ России намного более консервативен. Он вкладывается в инфраструктурные проекты, акции отечественных компаний (в отчетности о движении средств от 13.05.2021 упоминаются акции ПАО "Аэрофлот" и ПАО "Сбербанк"), держит депозиты на банковских счетах и ВЭБ.РФ, но основной доход (более 50%) получает за счет курсовой разницы, обусловленной укреплением инвестиционных валют. Из-за непрозрачности информационной политики фонда сложно оценить соотношение финансовых инструментов в его составе, но, согласно официальной информации, средства ФНБ могут инвестироваться также в долговые обязательства иностранных государств и международных финансовых организаций и паи инвестиционных фондов.

Напрашивается вопрос: почему мы не перенимаем у наших соседей стратегии инвестирования?

На протяжении многих лет облигации считались наиболее подходящим инструментом для консервативных инвестиций, в том числе для суверенных фондов. Они не сильно отличались по доходности от акций, однако риски при этом были ниже. Инвестировать 3/4 средств в акции ранее считалось бы безумием. Но в последние годы разрыв между глобальными доходностями облигаций и акций сильно увеличился и иногда составляет более 5 п.п. Стало крайне сложно найти надежные бонды с доходностью выше 4% годовых. Однако Россия все еще занимает консервативную позицию по отношению к ФНБ и не вкладывает активно в акции зарубежных компаний. Смена парадигмы инвестирования с нынешних инструментов на более агрессивные привела бы к долгосрочному росту фонда и снижению влияния инфляционного фактора внутри России. Есть надежда, что во многом инновационный путь Норвегии будет впоследствии перенят и нашей страной. Главное, чтобы во главе ФНБ стояли лучшие умы в области управления капиталом.

<https://iz.ru/1187683/roman-khoroshev/fond-agressivnogo-blagosostoiania>

ПРАЙМ, Москва, 4 июля 2021 6:22, Россиянам рассказали, как получать пенсионные выплаты в 55 и 60 лет

Далеко не все российские пенсионеры знают, что могут получить накопительную часть пенсии в негосударственных пенсионных фондах (НПФ), пишет "Российская газета".

В министерстве труда и социальной защиты уточнили изданию, что для получения накопительной пенсии действует прежний пенсионный возраст.

То есть, женщины в 55 лет и мужчины в 60 лет могут получить накопительную часть пенсии.

"Для того, чтобы узнать в каком НПФ находится накопительная часть пенсии, можно лично обратиться в отделение ПФР или в МФЦ", - пишет издание.

также проверить информацию о накоплениях можно в личном кабинете на портале госуслуг, рассказала кандидат юридических наук Оксана Филачева.

В Банке России напомнили, что пенсионные накопления формируются:

у работающих граждан 1967 года рождения и моложе за счет того, что их работодатели уплачивают страховые взносы на финансирование накопительной пенсии;

у мужчин 1953-1966 года рождения и женщин 1957-1966 года рождения, в пользу которых в 2002-2004 годах работодатели уплачивали страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии. С 2005 года эти отчисления были прекращены в связи с изменениями законодательства;

у участников Программы государственного софинансирования пенсий;

у россиян, которые направили средства материнского капитала на формирование пенсионных накоплений.

Однако, напоминает издание, сейчас в стране действует "заморозка" по новым отчислениям на накопительную пенсию.

Напомним, в России с 2014 года отчисления в накопительную часть граждан перенаправляются в страховую часть пенсии на выплаты нынешним пенсионерам.

Этот порядок будет действовать до конца 2023 года. Но все, что до этого накопилось, можно получить.

"Граждане могут обратиться за назначением пенсии в любое время после возникновения права на нее. Соответствующее заявление может быть подано гражданином в территориальный орган ПФР по своему выбору, либо в многофункциональный центр предоставления государственных и муниципальных услуг по своему выбору (МФЦ), либо по почте, либо через работодателя с письменного согласия гражданина. Также гражданин может направить заявление в форме электронного документа через "Единый портал государственных и муниципальных услуг", - отметили изданию в ЦБ РФ.

В зависимости от способа подачи заявления днем назначения пенсии будет являться: день приема территориальным органом ПФР заявления (если оно подается лично либо через представителя/работодателя). Или дата, которая указана на почтовом штемпеле по месту отправления заявления - если заявление направлено по почте). \

Либо дата приема заявления МФЦ, а также дата подачи заявления в форме электронного документа при подаче через госуслуги.

Россияне, формирующие средства пенсионных накоплений в НПФ, подают заявление о назначении накопительной пенсии в соответствующий независимый пенсионный фонд.

<https://1prime.ru/pensions/20210704/834107147.html>