

## ОГЛАВЛЕНИЕ

### В ФОКУСЕ ВНИМАНИЯ ..... 3

#### *КОММЕРСАНТЬ. НОВОСТИ ONLINE, МОСКВА, 24 МАЯ 2021 6:10, НПФ КОНЦЕНТРИРУЮТСЯ..... 3*

Объем пенсионных накоплений 28 негосударственных пенсионных фондов (НПФ) на конец апреля достиг 2,97 млрд руб., увеличившись с начала года на 0,9% (после вычета вознаграждений). Это следует из оценки "Ъ" на основе оперативных данных фондов. На крупнейший **НПФ Сбербанка** приходится 22,6% всех пенсионных накоплений, аккумулированных частными фондами, на пятерку крупнейших фондов - 78,6%. Таким образом, концентрация рынка на пятерку лидеров за четыре месяца выросла на 0,7 процентного пункта. Произошло это за счет присоединения фонда "Магнит" к **"ВТБ Пенсионному фонду"**. В результате он переместился на четвертое место, вытеснив на пятое место **НПФ "Будущее"**.

#### *КОММЕРСАНТЬ, МОСКВА, 24 МАЯ 2021 6:00, В БАНКАХ НЕ НАКОПИЛОСЬ ..... 3*

Негосударственные пенсионные фонды (**НПФ**) сократили объем пенсионных накоплений, размещенных в банках, до исторического минимума. Таким образом, стратегия ЦБ по дестимуляции вложений в эти инструменты увенчалась успехом. Фонды сохраняют консервативную инвестиционную политику, размещая высвобожденные средства в облигации федерального займа (ОФЗ). Более доходные, но и более рискованные инструменты - акции и корпоративные облигации - используют значительно реже. В том числе из-за недостатка предложения длинных бумаг со стороны корпоративных заемщиков.

### НОВОСТИ ОТРАСЛИ НПФ ..... 5

#### *АССОЦИАЦИЯ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ (ALL-PF.COM), МОСКВА, 21 МАЯ 2021 11:30, НПФ ВПЕРВЫЕ ЗА ПЯТЬ ЛЕТ ОБОГНАЛИ ВЭБ ПО ДОХОДНОСТИ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ ..... 5*

По словам президента **Национальной ассоциации НПФ Константина Угрюмова**, делать далекоидущие выводы по результатам одного квартала не стоит. "Это все совершенно нерепрезентативно. На одних коротких интервалах НПФ могут обгонять ВЭБ, на других - отставать от него. Оценивать же их эффективность стоит на гораздо более старших таймфреймах - хотя бы от пяти лет", - говорит он. Улучшение показателей деятельности зависит от предсказуемости регулирования рынком, считает **Угрюмов**, а пока ее нет. "С 2002 г. правила игры на рынке обязательного пенсионного страхования меняются постоянно. И под эти правила постоянно приходится подстраиваться фондам, перманентно увеличивая расходы на обеспечение соблюдения все новых и новых требований регулятора. Все это, безусловно, никак не может способствовать выработке и реализации фондами оптимальных долгосрочных инвестиционных стратегий, которые на средних и длинных дистанциях могли бы приносить высокую прибыль клиентам", - подчеркивает специалист и отмечает, что в ближайшее время игроки рынка "ожидают принятия нового решения о преобразовании системы обязательного пенсионного страхования". "Во что это выльется, пока для всех загадка. Но планы в отношении управления пенсионными накоплениями НПФ уже не строят", - говорит **Угрюмов**.

#### *РАДИО КОМСОМОЛЬСКАЯ ПРАВДА (RADIOKP.RU), МОСКВА, 21 МАЯ 2021 17:12, ВТБ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД: КАЖДЫЙ ПЯТЫЙ КЛИЕНТ ОФОРМЛЯЕТ НЕГОСУДАРСТВЕННУЮ ПЕНСИЮ ДИСТАНЦИОННО..... 6*

**ВТБ Пенсионный фонд** провел исследование среди своих клиентов-участников программ негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) и выяснил, что каждый пятый клиент, заключивший с фондом договор, сделал это дистанционно.

#### *LENTA.RU, МОСКВА, 21 МАЯ 2021 8:59, ОПРЕДЕЛЕНЫ ЛУЧШИЕ ХРАНИТЕЛИ ПЕНСИЙ РОССИЯН ..... 7*

Центробанк определил лучших хранителей пенсионных накоплений россиян. Ими оказались негосударственные пенсионные фонды (**НПФ**), следует из сообщения на сайте регулятора.

*ПРАЙМ, МОСКВА, 21 МАЯ 2021 12:02, ПОРЯДОК НАЧИСЛЕНИЯ ПЕНСИЙ РЯДУ КАТЕГОРИЙ ГРАЖДАН  
МОЖЕТ ПОМЕНЯТЬСЯ 1 ИЮНЯ..... 8*

С 1 июня 2021 года пенсия для тех граждан, которые живут в северных регионах, может вновь устанавливаться по заявлению. Об этом сообщают АиФ со ссылкой на ПФР России.

### Коммерсантъ. Новости Online, Москва, 24 мая 2021 6:10, НПФ концентрируются

Автор: Усов Илья

Объем пенсионных накоплений 28 негосударственных пенсионных фондов (НПФ) на конец апреля достиг 2,97 млрд руб., увеличившись с начала года на 0,9% (после вычета вознаграждений). Это следует из оценки "Ъ" на основе оперативных данных фондов. На крупнейший **НПФ Сбербанка** приходится 22,6% всех пенсионных накоплений, аккумулированных частными фондами, на пятерку крупнейших фондов - 78,6%. Таким образом, концентрация рынка на пятерку лидеров за четыре месяца выросла на 0,7 процентного пункта. Произошло это за счет присоединения фонда "Магнит" к **"ВТБ Пенсионному фонду"**. В результате он переместился на четвертое место, вытеснив на пятое место **НПФ "Будущее"**.

В аналитическом "Обзоре ключевых показателей НПФ" по итогам 2020 года ЦБ признавал, что "концентрация на рынке НПФ в целом выше, чем в других сегментах финансового рынка". С учетом ожидаемого объединения к концу года пяти фондов на базе **НПФ "Эволюция"** (см. "Ъ" от 30 апреля) он станет крупнейшим, сместив **НПФ Сбербанка**, а концентрация на пятерку крупнейших фондов достигнет 95,2%.

Илья Усов

<https://www.kommersant.ru/doc/4825973>

### Коммерсантъ, Москва, 24 мая 2021 6:00, В банках не накопилось

Автор: Усов Илья

#### НПФ выводят средства из кредитных организаций

Негосударственные пенсионные фонды (**НПФ**) сократили объем пенсионных накоплений, размещенных в банках, до исторического минимума. Таким образом, стратегия ЦБ по дестимуляции вложений в эти инструменты увенчалась успехом. Фонды сохраняют консервативную инвестиционную политику, размещая высвобожденные средства в облигации федерального займа (ОФЗ). Более доходные, но и более рискованные инструменты - акции и корпоративные облигации - используют значительно реже. В том числе из-за недостатка предложения длинных бумаг со стороны корпоративных заемщиков.

Объем пенсионных накоплений **НПФ**, размещенных на текущих счетах и депозитах банков, составил на 30 апреля 2021 года немногим более 60 млрд руб. (или 2,1% портфеля). Об этом свидетельствуют расчеты "Ъ" на основании оперативных данных фондов. Таким образом, в начале этого года продолжилась тенденция вывода **НПФ** средств из банковских инструментов (см. "Ъ" от 23 ноября 2020 года). В абсолютных цифрах подобные инвестиции достигли минимума по крайней мере за десять лет, а в относительных, согласно данным Минфина, это является историческим минимумом с начала их работы с пенсионными накоплениями.

ЦБ, как регулятор деятельности **НПФ**, давно боролся с фондированием частными фондами, которые в большинстве своем были связаны с теми или иными банковскими группами, кредитных организаций за счет вложений пенсионных накоплений в банковские инструменты (см. "Ъ" от 18 ноября 2016 года). Прежде всего он действовал за счет последовательного сокращения лимитов на вложения в банковские активы. Кроме того, фондам за последние пять лет было позволено осуществлять операции обратного репо, которые служат альтернативой краткосрочным депозитам, а также формировать портфели до погашения, что по аналогии с долгосрочными депозитами позволяет хеджировать рыночный риск.

В итоге за пять лет (с конца первого квартала 2016 года) инвестиции пенсионных накоплений в текущие депозиты банков сократились с 596 млрд руб. почти в десять раз.

Впрочем, в последнее время перетоку пенсионных накоплений с депозитов в инструменты фондового рынка способствует и рыночная конъюнктура. "Фонды сократили вложения в денежные средства и депозиты на фоне снижения процентных ставок в результате смягчения денежно-кредитной политики", - указывал по итогам прошлого года ЦБ в аналитическом "Обзоре ключевых показателей **НПФ**". При этом на 31 декабря 2020 года инвестиции в банковские инструменты **НПФ** составляли 103,1 млрд руб.

Впрочем, ряд **НПФ** пока сохраняют крупные вложения в банковские инструменты. У четырех из них они превышают 5% от портфеля пенсионных накоплений: **НПФ "Транснефть"** (2,3 млрд руб., или 21,5% от портфеля), **НПФ "Открытие"** (38,3 млрд руб., 7,1%), **"Атомфонд"** (более 470 млн руб., 5,9%) и **"ВТБ Пенсионный фонд"** (15,8 млрд руб., 5,6%). На эти фонды приходится более 90% от суммарных вложений пенсионных накоплений **НПФ** в такие инструменты.

Несмотря на низкий результат первого квартала по доходности (см. "Ъ" от 18 мая), у фондов не пользовались спросом и более доходные, но и более рискованные инструменты, свидетельствуют расчеты "Ъ". За четыре месяца вложения пенсионных накоплений в акции остались на прежнем уровне в 184 млрд руб. (или чуть более 6% портфеля **НПФ**), что лишь немногим превышает минимальные значения инвестиций в этот сегмент (см. "Ъ" от 9 декабря 2020 года). При этом индекс акций пенсионных накоплений Московской биржи за четыре месяца вырос на 5,5%.

Вместе с тем фонды в основном сохранили консервативное размещение этих средств. За первые четыре месяца года инвестиции в ОФЗ увеличились на 7% и приблизились к 1 трлн руб. Вложения в корпоративные облигации сохранились на уровне 1,5 трлн руб. И это может быть связано в том числе с дефицитом предложения со стороны эмитентов, особенно что касается длинных бумаг. Корпоративных облигаций со сроком выше пяти лет "на рынке реально нет", говорила на Investfunds Forum куратор пенсионного бизнеса ИК "Регион" Галина Морозова. По ее словам, эмитенты боятся выпускать такие бумаги, да и число тех, кто на это способен, невелико.

<https://www.kommersant.ru/doc/4825934>

### **Ассоциация негосударственных пенсионных фондов (all-pf.com), Москва, 21 мая 2021 11:30, НПФ впервые за пять лет обогнали ВЭБ по доходности пенсионных накоплений**

За I квартал 2021 г. их клиенты получили доходность 4,1% годовых

Доходность от инвестирования пенсионных накоплений негосударственными пенсионными фондами (НПФ) в I квартале 2021 г. составила 1% или 4,1% годовых, пенсионных резервов - 0,4% или 1,4% годовых, сообщил Банк России. Это лучше результатов, полученных Внешэкономбанком (ВЭБ), управляющим деньгами молчунов: по итогам I квартала доходность по расширенному портфелю ВЭБа составила 3,09% годовых, а по портфелю госбумаг - 3,03%, сообщил ВЭБ. В Банке России отмечают, что НПФ в I квартале показали положительную доходность, даже несмотря на снижение стоимости облигаций: индекс корпоративных долговых бумаг снизился на 0,5% за первые три месяца текущего года.

По данным ЦБ, с 2015 г. частные пенсионные фонды стабильно проигрывали государственной управляющей компании. Причем в портфелях у фондов с худшими результатами доля акций и сделок репо, как правило, была выше, чем у их более успешных конкурентов. "К низкой доходности портфелей таких фондов привели вложения в акции компаний с повышенным риском или неликвидные инструменты", - отмечал ранее ЦБ.

По итогам прошлого года клиенты негосударственных НПФ получили среднюю доходность по пенсионным накоплениям 5,2%, а клиенты ПФР - 6,87% по расширенному портфелю. Доходность по портфелю государственных ценных бумаг достигла 7,95%. Однако весной представители НПФ говорили "Ведомостям", что постепенно сокращают рискованные вложения.

По словам президента **Национальной ассоциации НПФ Константина Угрюмова**, делать далекоидущие выводы по результатам одного квартала не стоит. "Это все совершенно нерепрезентативно. На одних коротких интервалах НПФ могут обгонять ВЭБ, на других - отставать от него. Оценивать же их эффективность стоит на гораздо более старших таймфреймах - хотя бы от пяти лет", - говорит он. Улучшение показателей деятельности зависит от предсказуемости регулирования рынком, считает **Угрюмов**, а пока ее нет. "С 2002 г. правила игры на рынке обязательного пенсионного страхования меняются постоянно. И под эти правила постоянно приходится подстраиваться фондам, перманентно увеличивая расходы на обеспечение соблюдения все новых и новых требований регулятора. Все это, безусловно, никак не может способствовать выработке и реализации фондами оптимальных долгосрочных инвестиционных стратегий, которые на средних и длинных дистанциях могли бы приносить высокую прибыль клиентам", - подчеркивает специалист и отмечает, что в ближайшее время игроки рынка "ожидают принятия нового решения о преобразовании системы обязательного пенсионного страхования". "Во что это выльется, пока для всех загадка. Но планы в отношении управления пенсионными накоплениями НПФ уже не строят", - говорит **Угрюмов**.

"Основная проблема НПФ второго эшелона - структура активов и аффилированность с владельцами. Такие НПФ столкнутся с оттоком пенсионных накоплений. С другой стороны, ряд качественно управляемых и сильных НПФ будут показывать доходность выше ВЭБа в среднесрочной перспективе", - прогнозирует генеральный директор "БКС страхование жизни" Андрей Дроздов. Он также считает, что ключевой фактор риска для всей индустрии сейчас неопределенность с планами пенсионной реформы. "Очевидно, необходима сбалансированная пенсионная система, в которой есть место и банкам, и брокерам, и страховщикам жизни, и пенсионным фондам, - резюмирует эксперт. - Но все участники будут работать эффективно только при наличии реальной конкуренции, прозрачности и внимательного правового регулирования".

По мнению независимого инвестиционного консультанта Сергея Звенигородского, постепенно инвестиционные стратегии государственной управляющей компании и НПФ сближаются, а это значит, что и доходности будут сопоставимы. "Фонды не меняют стратегию на более агрессивную, поскольку почти все оказались организациями с госучастием и получили несколько сигналов о несвоевременности активных шагов. Их доходность имеет более широкие рамки, чем у ВЭБа, но набор ценных бумаг также состоит главным образом из облигаций государственных и корпоративных, а акции в портфеле наблюдаются периодически, как и другие инструменты", - поясняет Звенигородский. Он считает, что по итогам полугодия доходность НПФ превысит инфляцию, но делать из этого однозначные выводы не приходится. "Окончание года теряется в неизвестности, так как слишком много геополитики в экономике, и облигационный рынок страны может скорректироваться осенью", - сказал эксперт.

Однако, даже если результаты управления пенсионными деньгами негосударственными фондами превзойдут показатели ВЭБа, массового перехода клиентов в НПФ не произойдет. "При существующем положении дел переходные кампании из фонда в фонд не дают долгосрочного роста капитала НПФ, а ресурс из ВЭБ.РФ

остаётся тяжелоизвлекаемым и дорогим относительно предыдущих лет, - говорит Звенигородский. - Что касается переходов граждан самостоятельно, то здесь поток не превышает десятков тысяч человек, поэтому бизнес, сложившийся в этом направлении, подобные потоки может игнорировать или решить вопрос, увеличив маркетинговые затраты".

С ним соглашается начальник управления торговых операций на российском фондовом рынке "Фридом Финанс" Георгий Ващенко. "Граждане очень слабо разбираются в пенсионной системе и никакой инициативы проявлять не будут. На приток и отток клиентов в НПФ влияют не показатели деятельности, а активность агентов по привлечению", - говорит он и прогнозирует чистую доходность НПФ по итогам года на уровне 4-5%.

Источник: <https://www.vedomosti.ru>

<http://all-pf.com/press-center/news/npf-vpervye-za-pyat-let-obognali-veb-po-dokhodnosti-pensionnykh-nakopleniy-/>

## **Радио Комсомольская правда (radiokp.ru), Москва, 21 мая 2021 17:12, ВТБ Пенсионный фонд: каждый пятый клиент оформляет негосударственную пенсию дистанционно**

Автор: Марков Алексей

**ВТБ Пенсионный фонд** провел исследование среди своих клиентов-участников программ негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) и выяснил, что каждый пятый клиент, заключивший с фондом договор, сделал это дистанционно.

При этом почти 56% из них - мужчины. В то время как 87% женщин предпочли заключить договор при личном контакте в отделениях фонда и банка ВТБ.

Среди клиентов фонда, активно формирующих свою негосударственную пенсию без участия работодателей, доли мужчин и женщин составляют 58% и 42% соответственно.

Средний счет участника программы индивидуального НПО в **ВТБ Пенсионный фонд** превышает 276 тысяч рублей, при этом среди женщин этот показатель почти на 3% выше, чем у мужчин, а основными регионами проживания являются Москва, Московская область, Санкт-Петербург, Красноярский и Хабаровский край, Республика Татарстан, Новосибирск и Свердловская область.

"Мы наблюдаем стабильный рост интереса к индивидуальным пенсионным продуктам. Формирование личного пенсионного капитала гражданина - одна из стратегических задач фонда. Мы активно работаем над повышением качества своих услуг и вводим новые форматы взаимодействия с клиентами. Сегодня все наши сервисы переведены "в цифру" с круглосуточным доступом к ним в течение года, мы запустили приложение для использования всех преимуществ, предоставляемых нашим фондом, в "мобильном" формате. Мы видим, что для клиентов это является важным достоинством на рынке: только за 1 квартал текущего года на обслуживание к нам пришли уже почти 10 тысяч человек, а объем пенсионных взносов вырос на 2,3 млрд рублей", - прокомментировала **Лариса Горчаковская**, генеральный директор **ВТБ Пенсионный фонд**.

Программа НПО от **ВТБ Пенсионный фонд** позволяет клиентам самостоятельно формировать свою будущую пенсию: определять размеры, сроки и периодичность взносов, а также срок и периодичность выплат. Средства на пенсионном счете инвестируются фондом и приносят клиенту доход. Информация о состоянии счета всегда доступна в личном кабинете на сайте фонда.

**ВТБ Пенсионный фонд** является одним из лидеров рынка негосударственного пенсионного обеспечения. Рейтинг фонда от агентства "Эксперт РА" стабильно держится на уровне ruAAA, что является максимальной оценкой кредитоспособности и финансовой устойчивости.

**ВТБ Пенсионный фонд**: каждый пятый клиент оформляет негосударственную пенсию дистанционно

[https://radiokp.ru/ekonomika/vtb-pensionnyy-fond-kazhdyy-pyatyy-klient-oformlyaet-negosudarstvennuyu-pensiyu-distancionno\\_nid417521\\_au8118au](https://radiokp.ru/ekonomika/vtb-pensionnyy-fond-kazhdyy-pyatyy-klient-oformlyaet-negosudarstvennuyu-pensiyu-distancionno_nid417521_au8118au)

## Lenta.Ru, Москва, 21 мая 2021 8:59, Определены лучшие хранители пенсий россиян

Автор: Щукин Платон

Центробанк определил лучших хранителей пенсионных накоплений россиян. Ими оказались негосударственные пенсионные фонды (НПФ), следует из сообщения на сайте регулятора.

Средняя доходность от инвестирования пенсионных накоплений (накопительной части пенсии, шести процентов от зарплаты, перечисляемых работодателями) через НПФ в первом квартале 2021 года составила один процент, что соответствует 4,1 процента годовых.

В то же время управляющая компания ВЭБа, ответственная за средства "молчунов" (граждан, не определившихся самостоятельно с тем, кто будет управлять их накоплениями) заработала в январе-марте 3,09 процента годовых по расширенному портфелю и 3,03 процента - по портфелю государственных ценных бумаг.

Также ЦБ отметил, что положительной доходности негосударственным фондам удалось добиться, даже несмотря на общее снижение стоимости облигаций. Так, индекс корпоративных обязательств в первом квартале года снизился на 0,5 процента, что случилось впервые за три месяца.

Более высокая доходность НПФ по сравнению с управляющей компанией ВЭБа нетипична для рынка пенсионных накоплений. С 2015 года тенденция была противоположной. Так, по итогам 2020-го НПФ получили среднюю доходность в размере 5,2 процента, в то время как ВЭБ - 6,87 процента по расширенному портфелю и 7,95 процента по портфелю госбумаг.

Доходность НПФ по инвестированию пенсионных резервов (добровольных отчислений граждан) оказалась существенно ниже, нежели по пенсионным накоплениям, и составила 0,4 процента, или 1,4 процента годовых.

<https://lenta.ru/news/2021/05/21/pens/>

### **ПРАЙМ, Москва, 21 мая 2021 12:02, Порядок начисления пенсий ряду категорий граждан может поменяться 1 июня**

С 1 июня 2021 года пенсия для тех граждан, которые живут в северных регионах, может вновь устанавливаться по заявлению. Об этом сообщают АиФ со ссылкой на ПФР России.

Ранее ПФР ввел упрощенный порядок назначения и выплаты различных видов пенсий в связи с пандемией. Его продлили до 1 июня, об этом фонд сообщил 13 мая.

Отмечается, что речь идет о повышении фиксированной выплаты к пенсии гражданам за проживание на территории Крайнего Севера. Размер выплаты зависит от района проживания: для каждого из них правительство РФ устанавливает свой повышающий коэффициент (от 1,2 до 2).

При подаче заявления о назначении пенсии северяне должны подтвердить факт проживания в таком регионе. Для этого необходимо предоставить документы о регистрации, например паспорт.

О том, будет ли продлен упрощенный порядок еще раз, сведений пока не имеется. В том случае, если после 1 июня упрощенный порядок продления повышенной пенсии северянам больше не продлят, необходимо будет лично подать заявление в территориальный орган ПФР или в многофункциональный центр (МФЦ) по месту фактического проживания.

Это заявление должно подтверждать фактическое место жительства. Его нужно предоставлять раз в год, чтобы продолжать получать пенсию (то есть до истечения 12 месяцев с момента подачи заявления о назначении пенсии либо предоставления предыдущего такого же заявления).

До 1 июня сведения о месте жительства северян продолжат самостоятельно уточнять специалисты фонда. Они будут получать данные в ходе межведомственного взаимодействия с МВД, от работодателей пенсионера либо по телефону при общении с самим получателем пенсии.

ПФР пока не дал официальное подтверждение этой информации.

<https://1prime.ru/pensions/20210521/833721521.html>