

4 мая 2011 г., Москва

ЭКСПЕРТ РА
РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

ИТОГИ ИНТЕРАКТИВНОГО ОПРОСА НА КОНФЕРЕНЦИИ «БУДУЩЕЕ ПЕНСИОННОГО РЫНКА РОССИИ»



Рынок хочет реформ

Генеральный партнер



Партнер



Партнер секции



Обзор «Итоги интерактивного опроса на конференции «Будущее пенсионного рынка России»: рынок хочет реформ» подготовили:

Роман Рыбалкин,
ведущий эксперт отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов

Павел Митрофанов,
руководитель отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов

Павел Самиев,
заместитель генерального директора

Методология

Опрос был проведен в интерактивном формате в рамках ежегодной профессиональной конференции «Будущее пенсионного рынка», состоявшейся в Москве 21 апреля 2011 года. Среди респондентов было более 40 руководителей и представителей органов власти (ФСФР России, Минфин России), общественных организаций (Общественная палата РФ, НП НАПФ, Фонд «Центр стратегических разработок»), негосударственных пенсионных фондов (НПФ «Благосостояние», НПФ «Лукойл-Гарант», НПФ «Норильский никель», НПФ «Нефтегарант», НПФ «Стальфонд», НПФ «Атомгарант», НПФ «Алмазная осень»), управляющих компаний (УК «КапиталЪ», УК «Атон-менеджмент», УК «Либра Капитал», ООО «Ронин Траст», УК «Тройка Диалог»). Фонды, принявшие участие в голосовании, представляют более 60% рынка НПФ в денежном выражении.

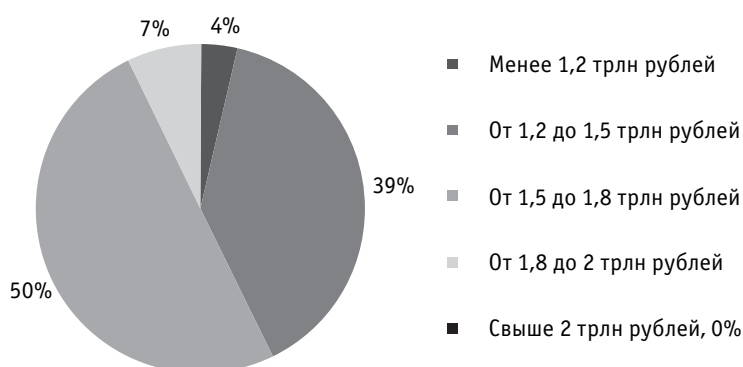
Резюме

По мнению рынка, регулирование отрасли должно претерпеть существенные изменения. Все участники опроса проголосовали за изменение трактовки понятия сохранности и изменение текущего порядка регулирования (в том числе 81% респондентов проголосовали за надзор со стороны Минфина или ФСФР). В то же время мало кто верит в то, что ситуация изменится к лучшему: в том, что закон о выплатах будет принят до конца 2012 года, уверены лишь 22% участников опроса.

Рынок переходит от взрывного к плавному развитию. Темпы роста активов отрасли замедляются. Уже 43% респондентов (вместо 32% в 2010 году) считают, что к концу 2012 года активы НПФ не достигнут 1,5 трлн рублей. Число фондов на рынке также не изменится: лишь 40% респондентов считают, что к концу 2012 года их останется менее 90 (в 2010 году так считали 72% участников опроса).

На фоне замедления роста рынок ждет обострение конкуренции. Темпы роста клиентской базы также замедлятся: 51% опрошенных считает, что в 2011–2012 годах накопительную часть пенсии в НПФ переведут менее 4 млн человек, то есть менее 2 млн человек в год, почти в 2 раза меньше, чем в 2010 году. При этом свыше 55% участников опроса уверены в том, что устойчивость клиентской базы по ОПС снизится в 2011 году. Рынок осознает величину стоящих перед ним рисков: все респонденты проголосовали за необходимость функционирования системы управления рисками, в том числе в рамках отдельного подразделения (88% опрошенных).

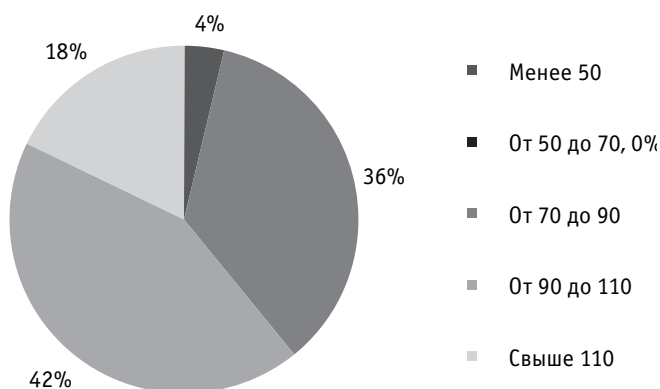
График 1. Какого объема достигнут активы НПФ к концу 2012 года?



Источник: «Эксперт РА» по данным опроса топ-менеджеров НПФ и УК на конференции «Будущее пенсионного рынка»

Несмотря на то, что большинство участников опроса (50%), как и год назад, считает, что к концу 2012 года совокупные активы НПФ будут составлять от 1,5 до 1,8 трлн рублей, степень оптимизма на рынке существенно снизилась: 43% (вместо 32%) полагают, что рынку не удастся достигнуть таких показателей.

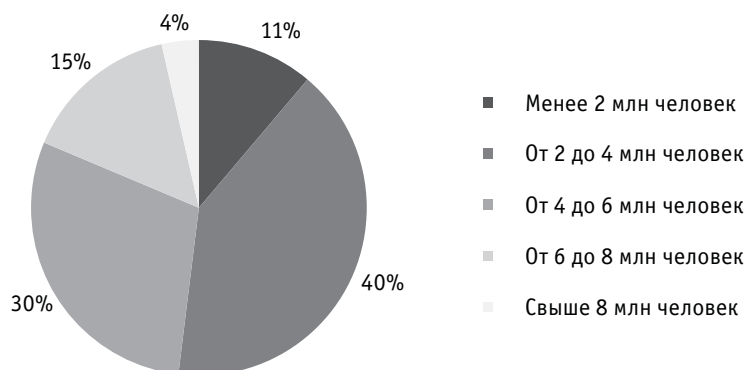
График 2. Сколько НПФ останется на рынке к концу 2012 года?



Источник: «Эксперт РА» по данным опроса топ-менеджеров НПФ и УК на конференции «Будущее пенсионного рынка»

Рынок перестал ждать волну слияний и поглощений: если в 2010 году 72% участников опроса предполагали, что к концу 2012 года на рынке останется не более 90 НПФ, то сейчас эту точку зрения разделяют лишь 40% респондентов. Большинство же (42%) ожидает, что число участников сократится незначительно и составит от 90 до 110 фондов.

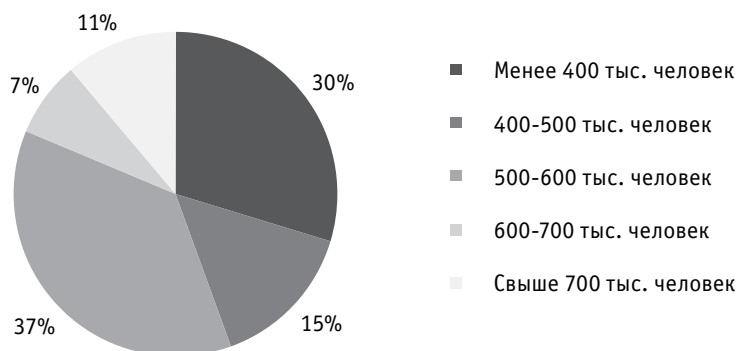
График 3. Сколько человек переведет накопительную часть своей пенсии из ПФР в НПФ в 2011–2012 годах?



Источник: «Эксперт РА» по данным опроса топ-менеджеров НПФ и УК на конференции «Будущее пенсионного рынка»

Рынок ожидает замедления роста клиентской базы по ОПС: 51% опрошенных считает, что в 2011–2012 годах накопительную часть пенсии в НПФ переведут менее 4 млн человек, то есть менее 2 млн человек в год, почти в 2 раза меньше, чем в 2010 году.

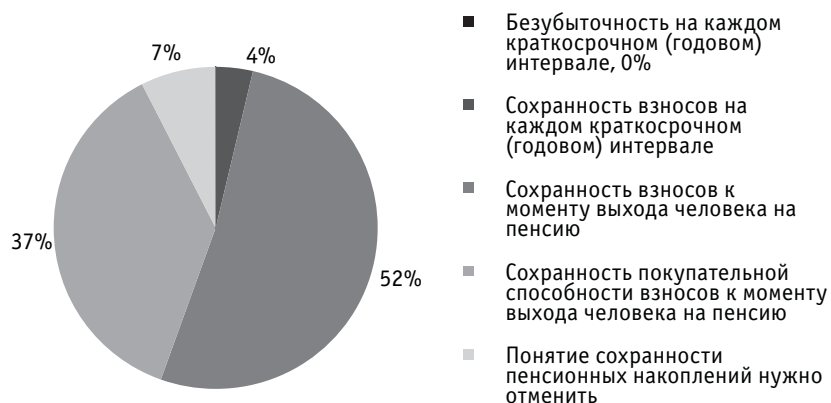
График 4. Каким будет число переходов из фонда в фонд по итогам кампании 2011 года?



Источник: «Эксперт РА» по данным опроса топ-менеджеров НПФ и УК на конференции «Будущее пенсионного рынка»

В 2011 году устойчивость клиентской базы НПФ существенно снизится: 55% респондентов полагают, что число переходов из фонда в фонд возрастет, в то время как только 30% участников опроса оптимистично предсказывают рост лояльности клиентской базы.

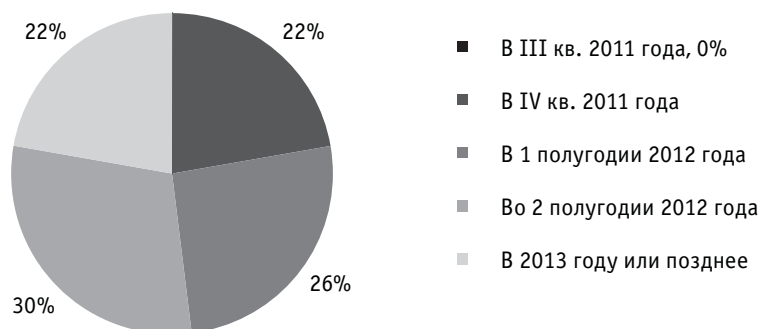
График 5. Что должно включать понятие сохранности пенсионных накоплений?



Источник: «Эксперт РА» по данным опроса топ-менеджеров НПФ и УК на конференции «Будущее пенсионного рынка»

Понятие «сохранность» пенсионных накоплений, по мнению 89% участников опроса, должно включать сохранность взносов (возможно, индексированных по инфляции) к моменту выхода человека на пенсию. При этом текущее определение сохранности как безубыточности на каждом годовом интервале рынком рассматривается как недопустимое.

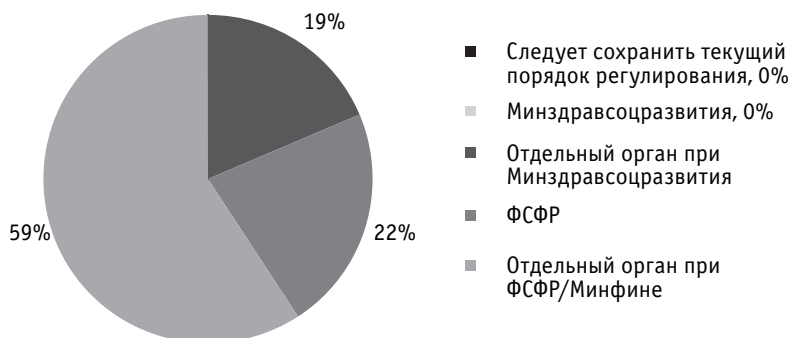
График 6. Когда будет принят закон о выплатах накопительной части трудовой пенсии?



Источник: «Эксперт РА» по данным опроса топ-менеджеров НПФ и УК на конференции «Будущее пенсионного рынка»

Рынок не верит в быстрое принятие закона о выплатах: 78% опрошенных уверены, что закон будет принят лишь в 2012 году, при этом 22% говорят о 2013 году — когда не менее 100 тысяч людей будут вынуждены обратиться в суд, для того чтобы получить накопительную часть трудовой пенсии. В своевременное разрешение проблемы верят лишь 22% опрошенных.

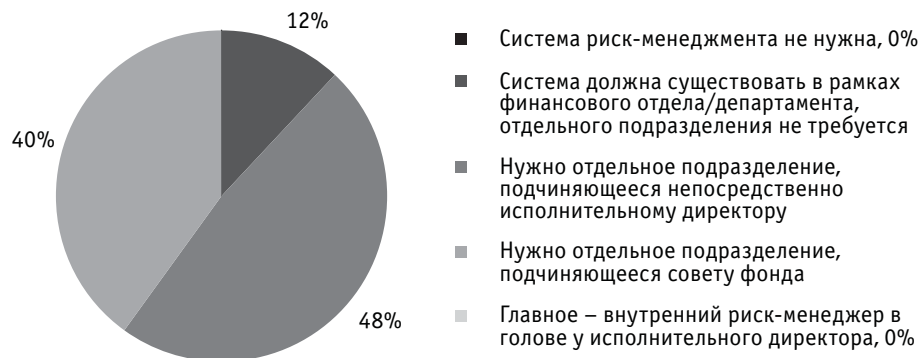
График 7. Кто должен стать «профильным» регулятором НПФ?



Источник: «Эксперт РА» по данным опроса топ-менеджеров НПФ и УК на конференции «Будущее пенсионного рынка»

Большинство участников опроса (81%) предпочло бы видеть в качестве регулятора негосударственных пенсионных фондов ФСФР или отдельный орган при Министерстве финансов. Лишь 19% опрошенных предпочли бы видеть НПФ в зоне ответственности Минздравсоцразвития и только в рамках отдельного органа при министерстве.

График 8. Как должна быть организована система финансового риск-менеджмента в НПФ?



Источник: «Эксперт РА» по данным опроса топ-менеджеров НПФ и УК на конференции «Будущее пенсионного рынка»

Участники опроса уверены в необходимости создания системы управления рисками, при этом 88% респондентов видят ее в рамках отдельного подразделения, подчиняющегося либо совету фонда, либо исполнительному директору. Реализация этого видения позволит рынку минимизировать риски, связанные с ростом агрессивности инвестиционных портфелей, который отмечен в обзоре «Эксперта РА» по итогам 2010 года.