НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ В ЦИФРАХ

(ПРИЛОЖЕНИЕ К ОТЧЕТУ НАЦИОНАЛЬНОЙ АССОЦИАЦИИ

НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

о деятельности за период с июня 2014 года по июнь 2015 года)

В настоящем приложении приведены основные количественные показатели, характеризующие процессы, происходящие в НПФ и ихместо в пенсионной системе России.

**1. Основные данные пенсионной системы России**

По данным Госкомстата России численность экономически активного населения на начало2015 года составляла 75,5 млн. человек, в том числе в экономике занято 71,4 млн. человек (мужчины – 36,5 млн. чел. и женщины – 34,9 млн. чел.).

Средняя заработная плата за 2014 год 32,6 тыс. руб.

Средняя начисленная заработная плата за февраль 2015 г. 31,3 тыс. руб.

Структура населения Россиив млн. человек представлена на диаграмме 1

Бюджет ПФР на 2015 год рассчитан исходя из предельной величины базы для начисления страховых взносов 711 тыс. рублей и фонда заработной платы 19,0 трлн. рублей. Исходя из этих данных, в 2015 году число реальных плательщиков составит всего 45,14 млн. человек.

Это означает, что более 20 млн. трудоспособных граждан, претендующих впоследствии хотя бы на социальную пенсию, не делают ничего для ее формирования

Не менее 14 млн. человек (37% получателей страховой пенсии по старости), за которых платят страховые взносы, - это работающие пенсионеры.

Расчетное значение числа плательщиков страховых взносов по данным бюджета ПФР представлено на диаграмме 2

Данные о численности пенсионеров и средним размерам пенсии на начало 2015 года приведены в Таблице 1.

Таблица 1

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид пенсии | Численность пенсионеров  (млн. чел.) | Средний размер пенсии  (тыс. руб.) |
| Всего пенсионеров | 41,5 | 10,3 |
| Получатели страховой пенсии всего | 38,1 | 11,2 |
| Получатели социальной пенсии | 3,0 | 7,5 |
| Число военных пенсионеров, получающих страховую пенсию | 0,6 |  |

Источник: ПФР

С 1 января 2015 года основным определяющим показателем размера пенсии становится стоимость единицы пенсионного коэффициента. Законом «О страховых пенсиях» она была установлена равной 64,10 руб. С 1 февраля 2015 г., стоимость одного пенсионного коэффициента повышена до величины 71,41 руб., исходя из фактического роста потребительских цен за 2014 год на 11,4%,

Средний размер назначенной в марте 2015 года пенсии составил по данным Росстата 12,0 тыс. руб. (36,3% от размера средней заработной платы в марте 2015 года).

С 1 апреля 2015 года проведена индексация размера социальной пенсии на 10,3%, после чего ее размер составил 8,4 тыс. руб.

Неотъемлемой частью пенсионной системы России является накопительный компонент, включающий в себя накопительную часть трудовой пенсии по старости в рамкахОПС и пенсии по ДНПО.

Накопительную часть трудовой пенсии на конец 2014 года имеют 77 млн. человек. Структура этой части застрахованных лиц представлена на диаграмме 3.

Задачу формирования накопительных пенсий в Российской Федерации решает ПФР, а также система НПФ.

Накопительный компонент пенсионной системы России на 1 января 2015 года составляет **суммарно 3,9 трлн. руб., более** половины из которых 2,0 трлн. руб. (51,3%) накоплены в НПФ. (Диаграмма 4),в том числе:

Таблица 2

|  |  |
| --- | --- |
| Пенсионные накопления граждан по ОПС, формируемые в ПФР, | 1,9 трлн. руб. |
| Пенсионные накопления граждан по ОПС, формируемые в НПФ, | 1,1 трлн. руб. |
| Пенсионные накопления граждан по ДНПО | ,09 трлн. руб. |

**2 Основные показатели деятельности системы НПФ**

Система НПФпо данным Банка России,по состоянию на 10.04.2015 г. представлена 119 фондами, имеющими лицензию на право деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию, из которых 90 осуществляют деятельность по ОПС в качестве страховщиков.В рамках системы создана и эффективно функционирует инфраструктура накопительного пенсионного страхования, включающая в себя управляющие компании, специализированные депозитарии, аудиторские организации, актуарные и консалтинговые компании, а также фирмы, обеспечивающие разработку программного обеспечения.

Сегодня НПФ обслуживают свыше 30 млн. граждан России. По состоянию на начало 2015 года вНПФ накопительную часть трудовой пенсии формируют свыше 22,1 млн. человек. Почти 6,4 млн. человек накапливают в НПФ пенсию по добровольному (негосударственному) пенсионному обеспечению.

ВНПФуже получают дополнительную (негосударственную) пенсию более 1,5 млн. человек. В тех отраслях, которые охвачены негосударственным пенсионным обеспечением, удается обеспечить суммарный для всех видов пенсии коэффициент замещения, превышающий (с учетом размера заработной платы в отрасли) средний по стране на 12 – 15%.

По итогам кампании 2013 года по переводу средств пенсионных накоплений гражданбыли удовлетворены 5847,1 тыс. заявлений о переходе из ПФР в НПФ. Еще 2230,6 тыс. человек подали заявления о переходе из ПФР в НПФ в ходе кампании 2014 года. Пенсионные накопления этих застрахованных лиц заморожены в ПФР и подлежат перечислению в НПФ,начиная с мая 2015 года, по мере вступления этих фондов в систему гарантирования прав застрахованных лиц.

В течение 2014 – 2015 гг. проводилась работа по изменению организационно-правовой формы НПФ.

По состоянию на 1 мая 2015 годаиз 90 НПФ, осуществляющих деятельность по обязательному пенсионному страхованию, 64 фонда приняли решение о реорганизации. Из 63 фондов, решение о реорганизации которых согласовано Банком России, 7 фондов осуществили реорганизацию в форме выделения некоммерческого пенсионного фонда с одновременным его преобразованием в акционерное общество, остальные – в форме преобразования в акционерное общество.

В фондах, прошедших акционирование осуществляют формирование накопительной пенсии 98,61% застрахованных лиц, выбравших НПФ, их пенсионные накопления составляют 98,45% всех пенсионных накоплений НПФ.

**3. Деятельность НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению**

Динамика основных показателей деятельности НПФ по НПО представлена на диаграммах 5-7:

• динамика числа участников НПФ и величины пенсионных резервов - на диаграмме 5;

• динамика поступления пенсионных взносов - на диаграмме 6;

• динамика числа пенсионеров, получающих в НПФ негосударственную пенсию, и среднего размера пенсии - на диаграмме 7.

Составляя около половины (48,3%) общего числа НПФ, имеющих лицензию, НПФ – члены НАПФ вносят решающий вклад в развитие негосударственного пенсионного обеспечения в России.

В рамках НПО фонды - члены НАПФ обслуживают 80,8% всех участников НПФ, в них сосредоточено 58,1% всех пенсионных резервов. Пенсионеры этих фондов составляют 81,3% общего числа участников, получающих в НПФ негосударственную пенсию, на их долю приходится 63,7% всех пенсионных выплат НПФ.

Участниками НПО являются свыше 6,3млн. человек, что составляет в среднем по России 9,0% занятого в экономике населения. При этом, например, в Ханты-Мансийском автономном округе в НПО участвует 35% занятого в экономике населения, а в ряде отраслей (нефтяная и газовая промышленность, транспорт, электроэнергетика, связь) негосударственным пенсионным обеспечением охвачено более 60% работающих.

Данные по доходности размещения пенсионных резервов опубликованы Банком России в числе основных данных о деятельности фондов.

Средняя (взвешенная по величине пенсионных резервов) доходность размещения пенсионных резервов по итогам 2014 года составила 1,93%, что значительно ниже уровня инфляции в 2014 году (11,4%).

Доходность выше инфляции по пенсионным резервам показали только три фонда (ОАО "НПФ "Телеком-Союз", АО НПФ "Алмазная осень" и ОАО НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»).

Доходность выше средней по фондам (1,93%) показали 100 фондов. Из 20 фондов, имеющих доходность ниже средней, 13 фондов показали по итогам 2014 года отрицательную доходность

Негосударственную пенсию в НПФ получают почти 1,6млн. человек (в среднем по России - один из 24 пенсионеров по старости).

Отмечается неуклонный рост средней величины выплачиваемой НПФ негосударственной пенсии (диаграмма 7), которая по итогам 2014 года составила 2398 рублей. При этом у значительной части фондов (73 или 61%) средний размер негосударственной пенсии превышает 1000 руб. Фонды этой группы выплачивают негосударственные пенсии 1220 тыс. человек (77% общего числа участников, получающих негосударственную пенсию), а средний размер пенсии в этих фондах составляет 2865 рублей.

НПФ накопили большой опыт организации выплаты негосударственной пенсии. В фондах, крупнейших по количеству участников, получающих негосударственную пенсию, (НПФ «Благосостояние» - 316,0 тыс. чел., Ханты-Мансийский НПФ – 188,3 тыс. чел., НПФ «Телеком-Союз» - 142,7 тыс. чел., НПФ «Газфонд» - 136.4 тыс. чел., НПФ электроэнергетики – 108,3 тыс. чел.) число пенсионеров сравнимо или превышает число пенсий по старости, выплачиваемых многими отделениями ПФР.

**4. Деятельность НПФ по обязательному пенсионному страхованию**

По данным Банка России на 10 апреля 2015 года деятельность в качестве страховщика по ОПС осуществляли 90 НПФ, из них 50 – члены НАПФ.

По состоянию на 01.01.2015 г. в НПФ формировали пенсионные накопления 22,4млн. застрахованных лиц, общая сумма пенсионных накоплений которых составила 1128,9 млрд. руб.

Особенностью итогов переходных кампаний 2013 – 2014 гг. являлось то, что Пенсионный фонд России принимал к рассмотрению заявления, которые граждане подавали в течение двух лет: в 2013 и 2014 годах, поскольку фактического перечисления средств пенсионных накоплений по результатам кампании 2013 года не было в силу моратория на передачу средств между ПФР и НПФ и между НПФ.

Всего в 2013-2014 гг. территориальные органы ПФР приняли 24,8 млн. заявлений о выборе НПФ или УК: в 2013 году было подано 18,1 млн. заявлений, в 2014 году – 6,7 млн. заявлений.

При рассмотрении заявлений за 2013-2014 гг. решение принималось на основании заявления с самой поздней датой поступления в ПФР, вне зависимости от общего количества заявлений, поступивших от гражданина в течение этих двух лет. То есть у одних граждан удовлетворены заявления 2013 года, у других – заявления 2014 года, при этом заявления 2014 года «перекрывали» заявления 2013 года, даже если по ним ранее было вынесено предварительное положительное решение. Всего к рассмотрению было принято 16,6 млн. (66,9%) из 24,8 млн. заявлений

В итоге, при рассмотрении заявлений 2013-2014 гг. положительное решение было принято по 12,3 млн. заявлений (74% принятых к рассмотрению). Это означает, что были удовлетворены менее половины (49,5%) всех поданных застрахованными лицами заявлений.

Условия передачи средств, «замороженных» в Пенсионном фонде России и у предыдущего страховщика, определены статьей 6 Федерального закона от 4.12.2013 г. № 351 (в редакции от 1.12.2014 г.) «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам обязательного пенсионного страхования в части права выбора застрахованными лицами варианта пенсионного обеспечения»:

* передача указанных средств в НПФ, осуществляется ПФР в срок по 31 мая 2015 года при условии внесения указанных НПФ по состоянию на 1 марта 2015 года в реестр участников системы гарантирования прав застрахованных лиц;
* при внесении НПФ в реестр участников системы гарантирования прав застрахованных лиц после 1 марта 2015 года передача указанных средств осуществляется ПФР в срок не позднее 10-го числа последнего месяца квартала, следующего за кварталом, в котором НПФ включен в реестр участников системы.

Из 12,3 млн. заявлений, по которым принято положительное решение, подлежат передаче пенсионные накопления по 10,4 млн. заявлений о выборе НПФ или УК, поскольку заявления о выборе НПФ исполнены только в отношении 24 НПФ, которые вошли в систему гарантирования сохранности пенсионных накоплений до 1 марта 2015 года. Оставшиеся 1,9 млн. заявлений о выборе НПФ могут быть исполнены по мере вступления этих фондов в систему гарантирования в период с 1 марта по 31 декабря 2015 года.

В числе удовлетворенных заявлений граждан

* 6100 тыс. человек перевели свои пенсионные накопления из ПФР в НПФ;
* 3500 тыс. человек перешли из одного НПФ в другой НПФ;
* 335,8 тысячи человек вернулись из НПФ в ПФР;
* 432,7 тысячи человек изменили выбор управляющей компании;

Негосударственные пенсионные фонды должны передать пенсионные накопления 3,5 млн. застрахованных лиц, изъявивших желание перейти из одного НПФ в другой НПФ, новому НПФ-страховщику при условии, что эти НПФ вошли в систему гарантирования сохранности пенсионных накоплений. При этом фонды, которые не вошли в систему гарантирования, должны передать средства пенсионных накоплений в другие НПФ, но к ним перечисления пенсионных накоплений производиться не будут.

Всего по итогам переходной кампании 2013-2014 гг. из ПФР в 24 НПФ, которые вошли в систему гарантирования, передано 399,2 млрд. рублей.

В результате переходной кампании 2013-2014 гг. пенсионные накопления будут формировать

* в государственной управляющей компании «Внешэкономбанк» 51,9 млн. граждан,
* в негосударственных пенсионных фондах – 28,3 млн. граждан,
* в частных управляющих компаниях – 482,5 тыс. граждан.

После реализации результатов переходной кампании 2013-2014 гг. общее число граждан, выбравших НПФ, составляет 62,7% от 45,1 млн. человек, за которых работодатели в 2015 году осуществляют перечисление страховых взносов на ОПС.

Динамика количества застрахованных лиц и суммы пенсионных накоплений приведена на диаграмме 8.

На начало 2015 года в НПФ, являющихся членами НАПФ, накопительную пенсию по ОПС формировали 89,6% всех застрахованных лиц, доверивших НПФ свои пенсионные накопления. Их накопления составляют 90,3% от общей суммы пенсионных накоплений, размещенных в НПФ.

Сведения о динамике поступления заявлений о переходе из ПФР в НПФ или из одного фонда в другой представлены на диаграмме 9.

Наибольшее количество заявлений граждан на перевод пенсионных накоплений из одной организации в другую (18,1 млн.) поступило в течение 2013 года. Такое количество заявлений является беспрецедентно высоким. Число поданных в 2013 году заявлений практически равно общему числу заявлений, поданных в предыдущие три года (8,8 млн. заявлений в 2012 году, 6,6 млн. в 2011 году, 4,8 млн. в 2010 году).

Условия подачи заявлений о выборе страховщика по ОПС в 2014 году были существенно изменены. Заявления застрахованных лиц принимались при личной явке в территориальное отделение ПФР. Практиковалась также подача заявлений в электронном виде и через многофункциональные центры.

На 1 января 2015 года подано всего свыше 4,5 млн. заявлений. Их распределение по видам заявлений и способам подачи представлено в Таблице3 .

Таблица 3

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Способ подачи заявления | ОПФР | В электронном виде | Через МФЦ | Всего | %% к общему числу заявлений |
| ПФР-НПФ | 2230656 | 51436 | 12318 | 2294410 | 49,22% |
| НПФ-НПФ | 1926036 | 15233 | 91636 | 2032905 | 43,61% |
| НПФ-ПФР | 230331 |  | 771 | 231102 | 4,96% |
| УК (ИП) | 103097 |  | 219 | 103316 | 2,22% |
| Всего | 4490120 | 66669 | 104944 | 4661733 | 100,00% |

Отметим, что подача заявлений в электронном виде реализована только гражданами, выбиравшими НПФ в качестве места формирования своей накопительной пенсии.

Соотношение числа заявлений о переходе из ПФР в НПФ и о переходе из одного НПФ в другой постепенно увеличивается в пользу числа заявлений о переходе из одного НПФ в другой. Доля этих заявлений в общем числе заявлений о выборе НПФ представлена на диаграмме 10.

В рамках переходной кампании помимо средств пенсионных накоплений в НПФ подлежат передаче

* средства страховых взносов на накопительную пенсию за вторую половину 2013 года,
* взносы граждан в рамках Программы софинансирования за вторую половину 2013 и 2014 год,
* средства государственного софинансирования за 2014 год,
* средства материнского капитала, которые владелицы сертификата в 2014 году направили на формирование своей накопительной пенсии.

Сумма передаваемых в 2015 году средств, по оценкам ПФР, составит 525 млрд. рублей.

Средняя (взвешенная по величине пенсионных накоплений) доходность инвестирования пенсионных накоплений по итогам 2014 года составила 4,88%, что существенно ниже уровня инфляции в 2014 году (11,4%%), хотя и значительно превышает доходность ВЭБа по расширенному портфелю (2,68%), а также среднюю доходность частных управляющих компаний (0,94%).

Максимальное значение доходности, превышающее или близкое к величине инфляции, показали три фонда: НПФ "Башкомснаббанк»(42,24%), НПФ «Адекта – Пенсия» (11,22%) и ЗАО НПФ «Европейский ПФ» (11,12%). Число фондов, показавших доходность выше средней – 37. Отрицательную доходность показали 6 фондов.

Средний счет застрахованного лица, осуществляющего формирование накопительной пенсии в НПФ на 1.01.2015 г. составил 51,0 тыс. рублей и увеличился за год на 4,1%, что соответствует средней доходности инвестирования, поскольку в 2014 году перечислений страховых взносов в НПФ не проводилось. Размер среднего счета по отдельным фондам-членам НАПФ изменялся в диапазоне от 28,9 тыс. руб. (ОАО НПФ «Согласие») до 131,5тыс. руб. (НПФ «Транснефть»). Размер среднего счета застрахованных лиц, осуществляющих формирование накопительной пенсии в ПФР вдвое меньше среднего счета в НПФ и равен 24,1 тыс. рублей.

1 июля 2012 года вступил в силу Федеральный закон от 30 ноября 2011 года № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений», в соответствии с которым большинство назначенных выплат средств пенсионных накоплений было реализовано в виде единовременной выплаты. Это связано с выходом на пенсию (в том числе досрочно) мужчин 1953–1966 годов рождения и женщин 1957–1966 годов рождения, формирование накопительной части трудовой пенсии которых осуществлялось только в период 2002 – 2002 годов по тарифу 2%.

Пенсионным фондом России за время действия закона осуществлены выплаты 4,68 млн. застрахованных лиц, из которых 4,54 млн. (97,02%) осуществлены в форме единовременных выплат.

Негосударственные пенсионные фонды за этот же период осуществили выплаты 978,5 тыс. человек на общую сумму 10,8 млрд. рублей.

Средний размер выплат составил (руб.):

Таблица 4

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Выплаты из ПФР | Выплаты из НПФ |
| Единовременная выплата | 9400 | 15040 |
| Срочная пенсионная выплата | 831 | 935 |
| Накопительная пенсия | 692 | 705 |

**5. Участие НПФ в Программе государственной поддержки формирования пенсионных накоплений. Основные итоги первого этапа программы**

В 2014 году были изменены условия функционирования Программе государственной поддержки формирования пенсионных накоплений. Всем, кто вступил в Программу в период с 1 октября 2008 года по 31 декабря 2014 года и сделал первый взнос до 31 января 2015 года включительно, с учетом изменений законодательства государство обеспечит софинансирование добровольных взносов на будущую пенсию в течение 10 лет при условии уплаты взносов не менее 2 000 рублей в год.

В 2014 году участники Программы перечислили на свои будущие пенсии 9,6 млрд. рублей. При этом увеличился размер среднего взноса по Программе, который составил 8498 рублей по сравнению с 6 963 рублями в 2013 году. Это соответствует числу реальных плательщиков взносов 1129,7 тыс. человек. (Диаграмма 11)

К окончанию приема заявлений, 31 декабря 2014 года, число ее участников достигло 15 млн.934тыс. человек. Возобновлением Программы в 2014 г. воспользовались 85 000 человек. За все время работы Программы сумма добровольных взносов участников составила более 39,6 млрд. рублей.

Во II квартале 2014 года государство прософинансировало взносы участников за 2013 год в размере 12 млрд. 422 млн. рублей. Взносы, поступившие в течение 2014 года, будут софинансированы во втором квартале 2015 года на сумму порядка 9,43 млрд. рублей.

Из 15 млн. 934 тыс. россиян только 6 млн. 116 тыс. граждан сейчас и в последующие годы могут рассчитывать на государственное софинансирование (именно столько участников успели сделать первый взнос для «активации» программы.

Программа государственного софинансирования так и не нашла поддержки у работодателей. Хотя финансовая поддержка участников Программы со стороны работодателей в 2014 году рекордно увеличилась (по сравнению с 2013 годом рост составил 71%), общая сумма перечисленных работодателями средств по Программе в 2014 году составила всего 200,6 млн. рублей (менее 2% суммы взносов, внесенных участниками Программы в 2014 году).

Не получило распространения и привлечение материнского (семейного) капитала в качестве источника формирования накопительной пенсии. К концу 2013 года почти 2300 тыс. семей, определились с направлением расходования средств материнского капитала на сумму 797,8 млрд. руб. Из них только 2,2 тыс. женщин (0,095%) направили эти средства (422 млн. руб. или 0,053%) на формирование накопительной части трудовой пенсии.

**6. Инвестирование пенсионных накоплений и размещение пенсионных резервов**

В последнее время существенно снизилась доходность инвестиционных портфелей, что особенно проявляется в доходности портфелей пенсионных резервов (Таблица 5).

Таблица 5

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
| НПО | 10,42 |  | 6,63 | 5,36 | 1,93 |
| ОПС | 10,05 | 2,0 | 7,59 | 7,39 | 4,88 |
| Инфляция | 8,8 | 6,6 | 6,6 | 6,5 | 11,4 |

Структура инвестиционного портфеля НПФ по пенсионным накоплениям и пенсионным резервам представлена на диаграммах 12 и 13.

Различия в доле более рискованных инструментов (41% акций и паев ПИФ в портфеле пенсионных резервов против 6,72% акций в портфеле пенсионных накоплений) в большой степени объясняет разницу в доходности их инвестирования по итогам 2014 года (1,93% против 4,88% соответственно).

Решение Правительства РФ вернуть накопительный элемент в пенсионную систему требует разработки эффективной схемы использования пенсионных средств как источника экономического роста на долгосрочный период.

Средства пенсионных накоплений и пенсионные резервы сегодня работают в реальной экономике в трех основных направлениях:

* кредитование проектов государственно-частного партнерства;
* долговое финансирование долгосрочных инвестиционных проектов;
* участие в акционерном капитале.

Пенсионные накопления НПФ и ПФР/ВЭБ вложены в ряд объектов жилищного строительства, такие как:

* строительство доступного жилья и ипотека (облигации ПФР/ВЭБ с ипотечным покрытием в объеме до 100 млрд. руб., гарантированные государством облигации ОАО «АИЖК» до 60 млрд. руб.);
* строительство жилья по программе ХМАО (более 500 тыс. кв. м жилья в 10 городах региона построено и сдано в эксплуатацию на средства Ханты-Мансийского НПФ). Программа предусматривает также сдачу в эксплуатацию в период 2014-2016 гг. еще 800 тыс.кв.м. жилья.
* объекты коммерческой и жилой недвижимости в городах таких субъектов Российской Федерации, как Ямало-ненецкий АО, Краснодарский и Ставропольский края, Омская, Воронежская и Московская области, Москва и Санкт-Петербург, и ряда других регионов России.

Пенсионные резервы НПФ вкладываются также в строительство объектов инфраструктуры:

* участка трассы Москва-Минск в обход Одинцово;
* Западного скоростного диаметра;
* головного участка автомобильной дороги Москва – Санкт-Петербург;
* сети физкультурно-оздоровительных комплексов в Нижегородской области.

Еще одним направлением инвестирования пенсионных накоплений ПФР/ВЭБ и НПФ является инвестиции в инфраструктурные программы естественных монополий:

* в облигации ОАО РЖД до 150 млрд. руб.
* в облигации ОАО ФСК ЕЭС до 26 млрд. руб.
* в облигации ОАО Газпром до 30 млрд. руб.

Негосударственные пенсионные фонды принимают также участие в акционерном капитале таких компаний, как:

* ОАО «Мостотрест» (63,63% акций), Новороссийского морского торгового порта (5,3% акций), порта Ванино, (НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»);
* контролирующего пакета акций авиакомпании «ЮТэйр» (НПФ «Сургутнефтегаз»).

Министерства экономического блока прорабатывают ряд инициатив, таких как

* портфель до погашения,
* принятие требований, по которым пенсионные накопления инвестируют в высококачественные активы,
* привязка доходности по этим активам к инфляции.

Развитие инструментария вложений, изменение условий и порядка их размещения в целях получения большей доходности и обеспечение надежности подобных инвестиций позволило бы существенно повысить объем вложений НПФ в реальную экономику.

В отличие от обычного проектного финансирования при инвестировании пенсионных накоплений должен быть обеспечен гарантированный возврат средств, поскольку речь идет о будущей пенсии. Желательно иметь государственные гарантии по каждому инвестиционному проекту, учитывающие социальный характер вложений.

Вся процедура участия средств пенсионных накоплений в инфраструктурных проектах должна быть прописана максимально подробно на законодательном уровне. При инвестировании надо учитывать соответствующие рыночные риски, которые обязана страховать эффективная система риск-менеджмента фондов.