

## Підсумки розвитку системи недержавного пенсійного забезпечення за 2011 рік

Система недержавного пенсійного забезпечення (далі – НПЗ) становить третій рівень пенсійної системи. Її розбудова здійснюється з 2004 року після набрання чинності Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення».

Станом на 31.12.11 в Державному реєстрі фінансових установ міститься інформація про 96 недержавних пенсійних фонди (далі – НПФ) та 40 адміністраторів НПФ, з яких мають ліцензії з адміністрування НПФ – 33 установи.

Система недержавного пенсійного забезпечення протягом останніх років розвивається досить динамічно і має потенціал для подальшого розвитку пенсійного забезпечення населення.

Основні показники діяльності НПФ та темпи їх приросту наведені в таблиці 1.

Таблиця 1

### Динаміка основних показників діяльності недержавних пенсійних фондів

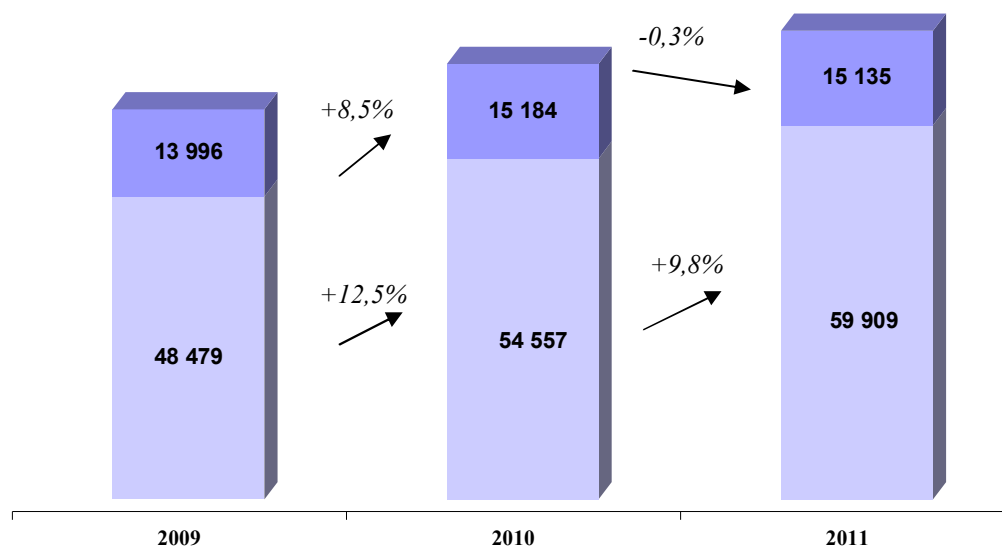
Недержавні пенсійні фонди	2009	2010	2011	Темпи приросту, %	
				2010/2009	2011/2010
Загальна кількість укладених пенсійних контрактів (тис. шт.)	62,5	69,7	<b>75,0</b>	11,5	7,6
Кількість учасників за укладеними пенсійними контрактами (тис. осіб)	497,1	569,2	<b>594,6</b>	14,5	4,5
Загальні активи НПФ (млн. грн.)	857,9	1 144,3	<b>1 386,9</b>	33,4	21,2
Пенсійні внески (млн. грн.), у т.ч.	754,6	925,4	<b>1 102,0</b>	22,6	19,1
- від фізичних осіб	31,8	40,7	<b>50,6</b>	28,0	24,3
- від юридичних осіб	722,7	884,6	<b>1 051,2</b>	22,4	18,8
- від фізичних осіб-підприємців	0,1	0,2	<b>0,2</b>	100,0	0,0
Пенсійні виплати (млн. грн.)	90,1	158,2	<b>208,9</b>	75,6	32,0
Кількість осіб, що отримали/ отримують пенсійні виплати (тис. осіб)	28,1	47,8	<b>63,1</b>	70,1	32,0
Сума інвестиційного доходу (млн. грн.)	236,7	433,0	<b>559,9</b>	82,9	29,3
Сума витрат, що відшкодовуються за рахунок пенсійних активів (млн. грн.)	47,1	64,6	<b>86,6<sup>1</sup></b>	37,2	34,1

Станом на 31.12.11 адміністраторами недержавних пенсійних фондів було **укладено 75 044 пенсійні контракти з 61 600 вкладниками**, з яких 2 443 вкладники, або 4,0%, – юридичні особи, на яких припадає 1051,2 млн.

<sup>1</sup> З урахуванням заборгованості з відшкодування нарахованих, але не здійснених оплат витрат пенсійного фонду

грн. пенсійних внесків (95,4% від загального обсягу пенсійних внесків за системою НПЗ), а 59 157 вкладників, або 96,0%, – фізичні особи.

При цьому, порівняно з кінцем 2010 року кількість контрактів з юридичними особами зменшилася на 0,3%, а з фізичними особами зросла на 9,8% (рис. 1).



■ Кількість укладених пенсійних контрактів з вкладниками - юридичними особами

■ Кількість укладених пенсійних контрактів з вкладниками - фізичними особами

Рис. 1. Динаміка кількості укладених пенсійних контрактів за 2009 – 2011 рр.

На кінець 2011 року **кількість учасників НПФ** відповідно до укладених контрактів становила **594 638 осіб**, протягом року вона зросла на 25,4 тис. осіб, або на 4,5% (рис. 2).

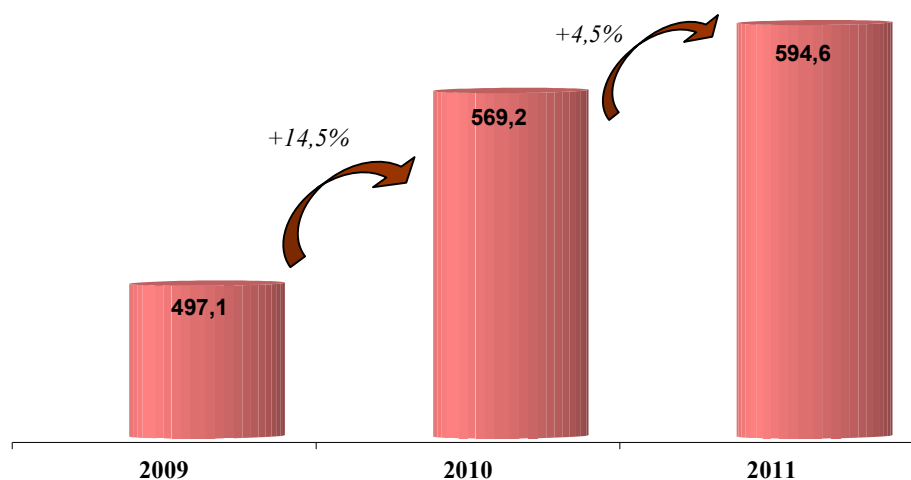


Рис. 2. Динаміка кількості учасників НПФ за 2009 – 2011 рр. (тис. осіб)

Станом на 31.12.11 серед учасників НПФ більшість становили особи віком від 25 до 40 років, а саме 40,7% (2010 рік – 39,2%, 2009 – 35,8%, 2008 – 35,5%, 2007 – 34%). При цьому частка учасників НПФ віком від 40 до 55 років станом на 31.12.11 становила 38,9% (2010 рік – 40,2%, 2009 – 41,4%, 2008 – 42,5%, 2007 – 41,9%).

Частки учасників НПФ вікових груп старше 55 років та до 25 років станом на кінець 2011 року становили, відповідно, 14,2% (2010 рік – 13,5%, 2009 – 14,2%, 2008 – 12,2%, 2007 – 9,3%) та 6,2% (2010 рік – 7%, 2009 – 8,6%, 2008 – 9,9%, 2007 – 15,1%) (рис. 3).

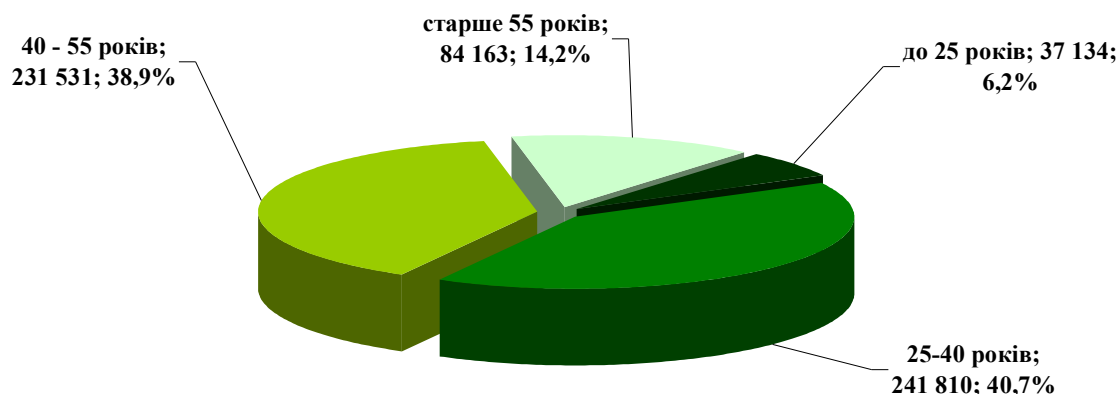


Рис.3. Розподіл учасників НПЗ за віковими групами станом на 31.12.11 (осіб)

На рисунку 4 відображено кількість учасників НПФ (в розрізі вікових груп та за статевою ознакою).

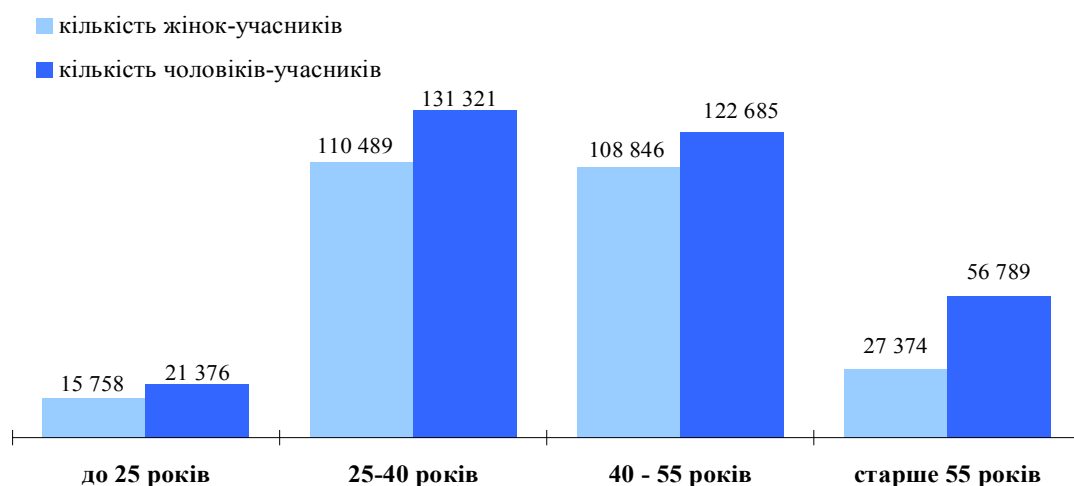
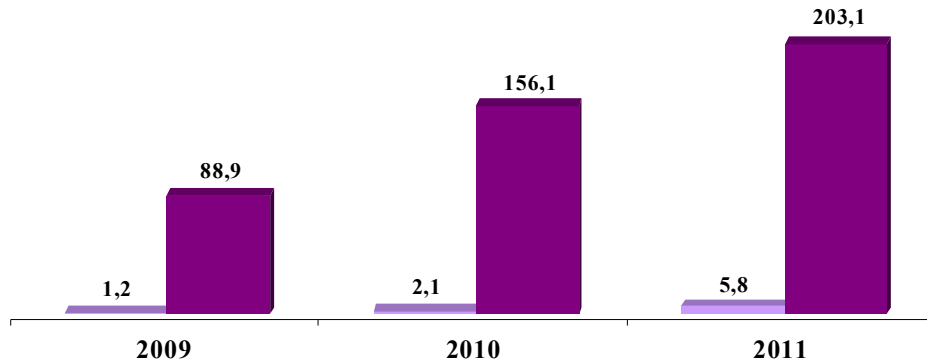


Рис.4. Кількість учасників за віковими групами станом на 31.12.11 (осіб)

Як видно з рисунка 4, серед учасників НПФ у розрізі всіх вікових груп більшість становлять чоловіки.

**Пенсійні виплати** (одноразові та на визначений строк) станом на 31.12.11 становили **208,9 млн. грн.**, збільшившись за 2011 рік на 32% (рис.5).



■ Пенсійні виплати на визначений строк, млн. грн. ■ Одноразові пенсійні виплати, млн. грн.

Рис. 5. Пенсійні виплати за 2009 – 2011 рр.

Сукупно недержавними пенсійними фондами протягом 2011 року було здійснено пенсійних виплат (одноразових та на визначений строк) **63 096 учасникам**, тобто 10,6% учасників від їхньої загальної кількості отримали пенсійні виплати протягом 2011 року. Це зумовлено в першу чергу невеликою долею учасників вікової групи старше 55 років.

Одним із основних якісних показників, які характеризують систему НПЗ, є сплачені **пенсійні внески**.

Аналізуючи динаміку сплачених пенсійних внесків, слід зазначити, що надходження пенсійних внесків за 2011 рік збільшилися на 19,1% і на 31.12.11 становили **1 102,0 млн. грн.** (рис. 6).

**Загальний обсяг активів**, сформованих пенсійними фондами, станом на 31.12.11 становить **1 386,9 млн. грн.** Всього за 2011 рік активи НПФ зросли на 21,2% (на 242,6 млн. грн.) (рис. 6). **Чиста вартість активів** НПФ протягом 2011 року збільшилася з 1 140,6 до 1 384,8 млн. грн., або на 21,4%.

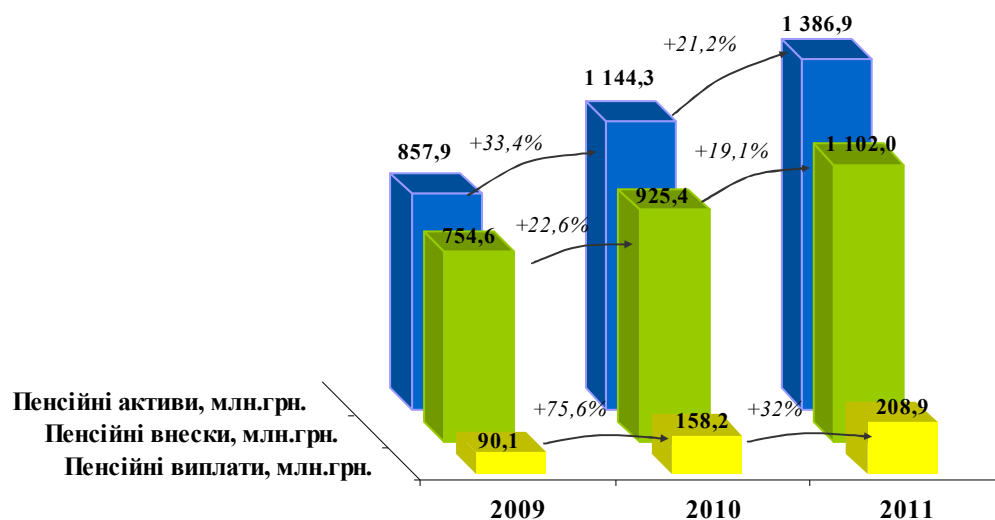


Рис. 6. Динаміка основних показників системи НПЗ за 2009 – 2011 рр.

Поквартальна динаміка загального обсягу активів НПФ за 2010 – 2011 рр. з темпами приросту наведена на рисунку 7.

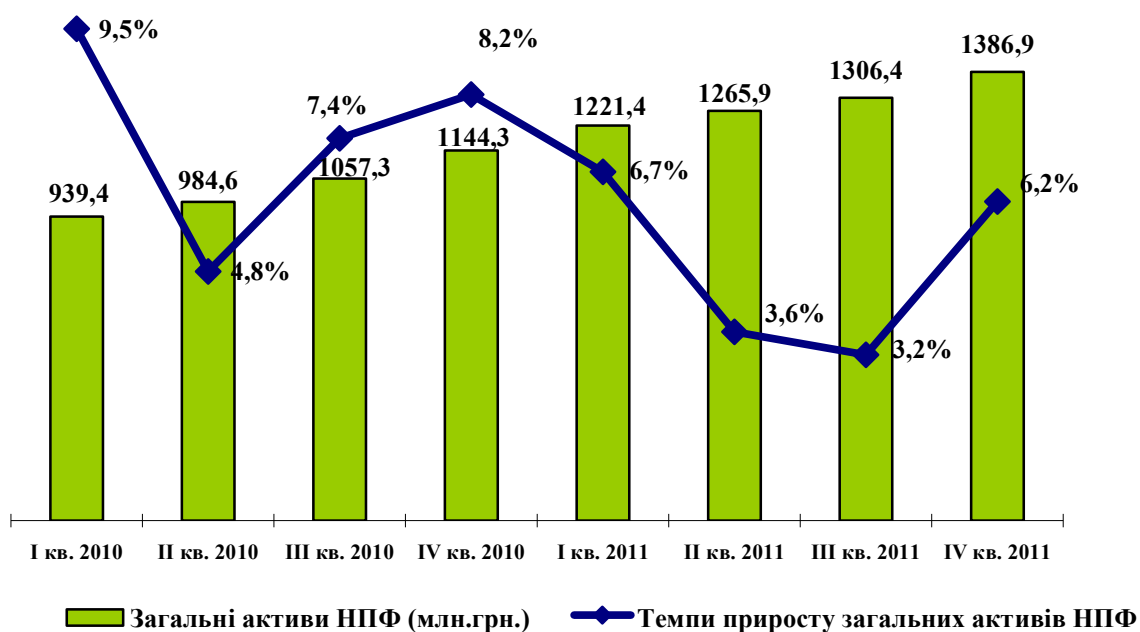


Рис. 7. Динаміка загальних активів НПФ у 2010 - 2011 рр.

Виходячи з рисунка 7 можна зробити висновок, що розмір загальних активів НПФ у цілому збільшився протягом 2010 – 2011 рр. При цьому протягом IV кварталу 2011 року їх обсяг зріс на 6,2%.

Недержавні пенсійні фонди, акумулюючи грошові кошти юридичних і фізичних осіб у вигляді пенсійних внесків і зобов'язуючись збільшити їх шляхом інвестування в різноманітні фінансові інструменти, виступають у ролі інституційних інвесторів. Інвестування коштів НПФ відбувається з

урахуванням вимог, які стосуються обмеження та нормативів інвестування пенсійних коштів в окремі види активів та в конкретні фінансові інструменти.

Для НПФ властиво формувати портфель, до якого входять об'єкти інвестування з мінімальним ступенем ризику. Тому особливого значення набуває вибір інвестиційних інструментів, використовуючи які НПФ зможуть забезпечити захист грошових коштів населення від інфляційних процесів і при цьому отримувати визначений приріст капіталу.

За результатами 2011 року, переважними напрямками інвестування пенсійних активів є депозити в банках (29,5% інвестованих активів), облігації підприємств, емітентами яких є резиденти України (25,0%), акції українських емітентів (18,4%), цінні папери, дохід за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України (15,1%) (рис. 8).

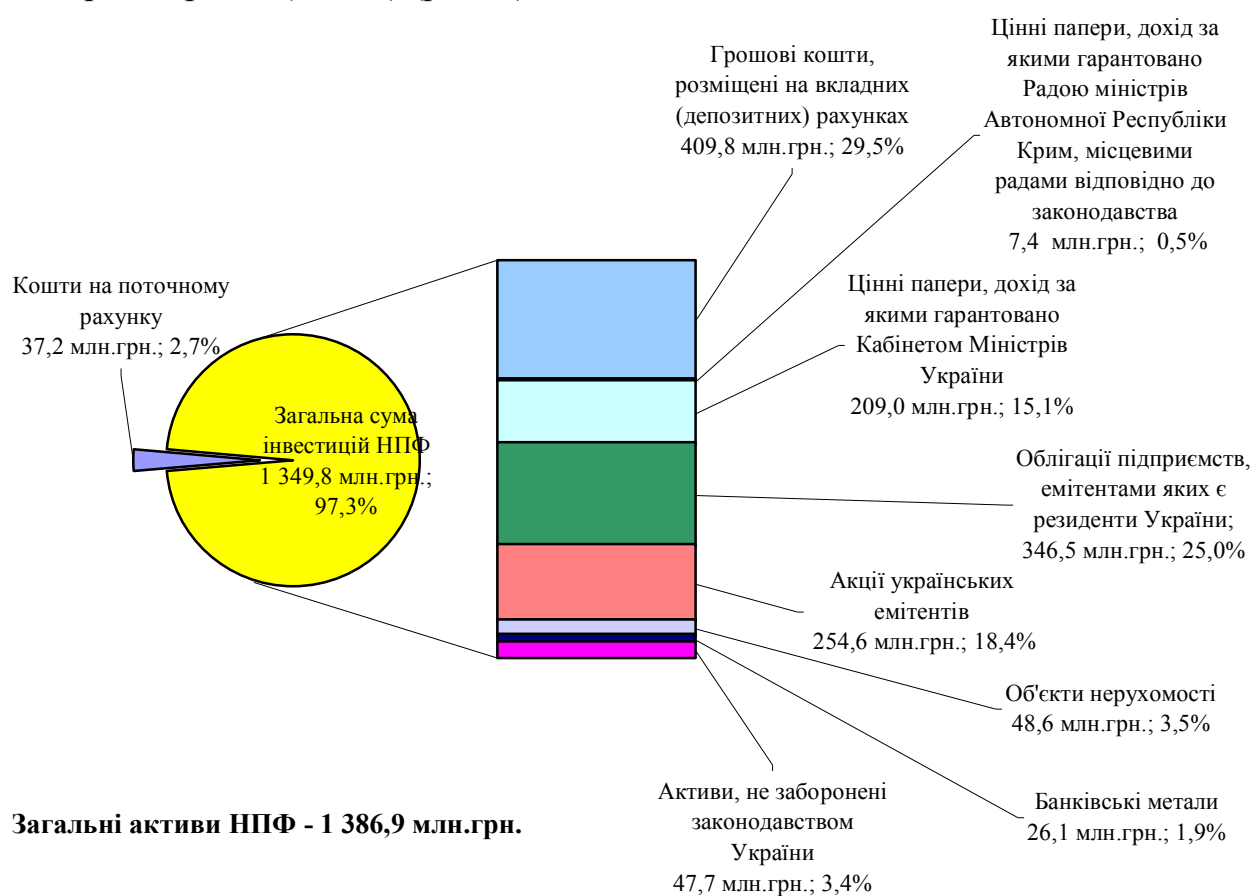


Рис. 8. Структура інвестованих пенсійних активів станом на 31.12.11

У загальній структурі інвестиційного портфеля НПФ на кінець 2011 року активи розподіляються таким чином:

- 29,5% або 409,8 млн. грн. загальної вартості активів НПФ розміщено на банківських депозитах (станом на кінець 2010 року – 34,7%, або 396,8 млн. грн., відповідно);

- частка цінних паперів, дохід за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, у консолідованому портфелі НПФ збільшилась як в абсолютному

виразі – з 170,4 млн. грн. у 2010 році до 209 млн. грн. у 2011 році, так і у відносному виразі – з 14,9% до 15,1% відповідно;

- частка корпоративних облігацій у консолідованому портфелі в порівнянні з 2010 роком в абсолютному виразі збільшилася з 175,7 млн. грн. до 346,5 млн. грн., а у відносному – з 15,4% до 25,0%, відповідно;

- у 2011 році в порівнянні з 2010 роком у консолідованому портфелі НПФ дещо зросла частка акцій українських емітентів з 18,1% до 18,4% (або з 206,9 млн. грн. до 254,6 млн. грн. відповідно);

- дещо збільшилася в загальній вартості активів НПФ частка активів, інвестованих у цінні паперів, дохід за якими гарантовано Радою міністрів Автономної Республіки Крим, місцевими радами відповідно до законодавства (з 0,4% станом на кінець 2010 року до 0,5% станом на кінець 2011 року);

- частка активів, інвестованих у банківські метали, у загальній вартості активів НПФ зменшилася з 2,8% станом на кінець 2010 року до 1,9% станом на кінець 2011 року;

- станом на кінець 2011 року (як і на кінець 2010 року) у консолідованому інвестиційному портфелі НПФ відсутні іпотечні цінні папери (станом на кінець 2009 року їх частка становила 0,05%);

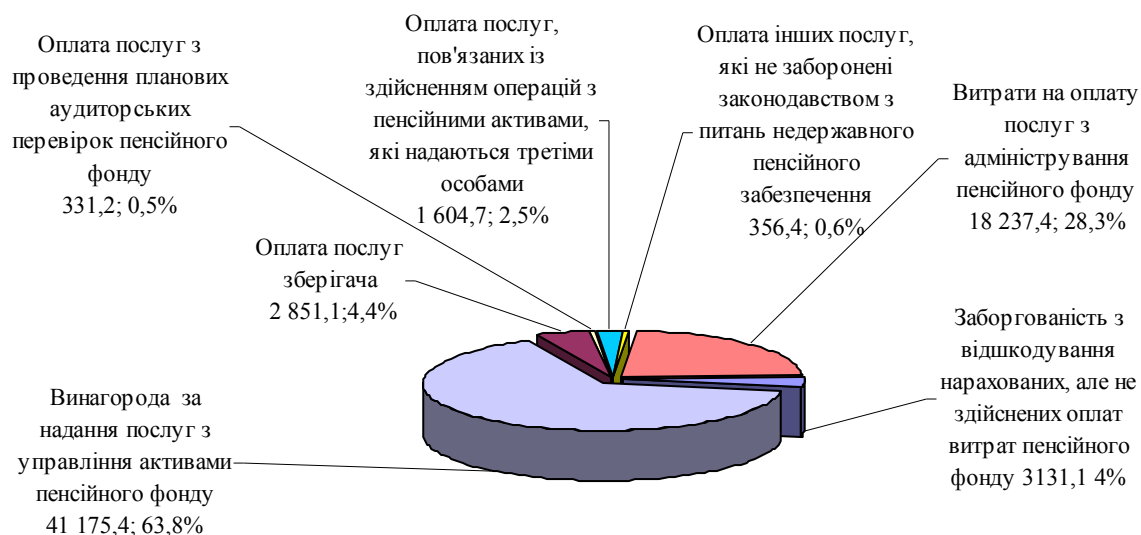
- дещо зменшилася частка активів, інвестованих у об'єкти нерухомості (з 5,6% станом на кінець 2010 року до 3,5% станом на кінець 2011 року) та у інші активи, не заборонені законодавством України (з 5% станом на кінець 2010 року до 3,4% станом на кінець 2011 року);

- обсяг коштів на поточному рахунку станом на кінець 2011 року становив 2,7 % (станом на кінець 2010 року – 3,1%).

Метою інвестування пенсійних активів є, насамперед, збереження пенсійних заощаджень громадян. Тому стратегія інвестування недержавних пенсійних фондів є більш консервативною, ніж у інших фінансових установ.

Загальна вартість *доходу, отриманого від інвестування пенсійних активів*, станом на 31.12.11 становила **559,9 млн. грн.**, або 50,8% від суми залучених внесків, збільшившись протягом 2011 року на 126,9 млн. грн., або на 29,3%.

**Витрати, що відшкодовуються за рахунок пенсійних активів**, станом на 31.12.11 зросли на 34,1% і в цілому за час існування пенсійних фондів становлять **86,6 млн. грн.**, або 6,2% від загальної суми активів НПФ (рис. 9). При цьому розмір заборгованості з відшкодування нарахованих, але не здійснених оплат витрат пенсійних фондів, становив 3,6%, або 3 131 тис.грн.



*Рис. 9. Структура витрат, відшкодованих за рахунок активів НПФ, станом на 31.12.11 (тис. грн.)*

Основна частина витрат, що відшкодовуються за рахунок пенсійних активів, припадає на оплату послуг з управління активами пенсійного фонду – 56 778,9 тис. грн., або 65,5% від загальної суми витрат. Витрати на оплату послуг з адміністрування пенсійного фонду становили 19 626,2 тис. грн., або 22,7% від загальної суми витрат, що відшкодовуються за рахунок пенсійних активів. Оплата послуг зберігача, який здійснює відповідальне зберігання активів пенсійного фонду, – 4 104,4 тис. грн., або 4,7% від загальної суми витрат.