

АНАЛИЗ РЕГИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Т. А. Попова

Новосибирский государственный университет экономики и управления,
Новосибирск, Россия

Е. И. Булсуев

ПАО «Сбербанк»,
Новосибирск, Россия

Предметом исследования являются факторы, оказывающие влияние на деятельность негосударственных пенсионных фондов (НПФ). Для анализа различий в показателях деятельности НПФ в разных регионах в статье применяются графический и статистический методы. В исследовании были разработаны индикаторы деятельности НПФ, а затем предложены факторы, которые могут оказать влияние на индикаторы, далее построена корреляционная матрица для определения тесноты связи между индикаторами и факторами. Результатом работы стало выявление основных факторов, оказывающих влияние на индикаторы деятельности НПФ, а также умозаключение о необходимости учитывать разницу в уровне развития регионов при разработке рекомендаций по повышению эффективности деятельности негосударственных пенсионных фондов.

Ключевые слова: негосударственные пенсионные фонды, регион, корреляционная матрица, индикаторы, факторы.

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что на сегодняшний день пенсионная система России является несбалансированной. В последние годы трансферты из федерального бюджета на поддержку Пенсионного фонда РФ (ПФ РФ) составляли более 10 % от доходов федерального бюджета. При этом доля трансфертов достигала 30 и более процентов от доходов ПФ РФ¹. Следует отметить, что в Российской Федерации с 2023 г. средний размер страховой пенсии по старости для неработающих пенсионеров составляет около 22 тыс. руб.². В Новосибирской области на 1 октября 2023 г. *средний размер пенсии* составит 21 500 руб., пенсия по старости – 25 800 руб., пенсия по инвалидности – 20 430 руб., пенсия по потере кормильца

– 13 980 руб., а социальная пенсия – 13 980 руб.³ Большая часть пенсионеров вынуждена жить в условиях жесткой экономии. Такая ситуация негативно влияет на сбалансированное развитие национальной пенсионной системы и в целом на социально-экономическое развитие страны и ее регионов.

По мнению авторов настоящей статьи, решить проблему несбалансированности пенсионной системы позволит развитие негосударственных пенсионных фондов (НПФ)⁴. Развитие этих организаций решит проблему низких пенсий, снизит нагрузку на федеральный бюджет в части трансфертов в Социальный фонд России (СФР)⁵, а также наполнит финансовый рынок «длинными деньгами». Это определяет объективную актуальность темы исследования.

¹ Трансферт довел до профицита. Счетная палата сообщила о рекордном превышении доходов ПФР над расходами (публикация от 06.04.2023). URL: <https://www.rbc.ru/newspaper/2023/04/06/642d41d89a7947be4854a931?ysclid=lo2nqt26s611685837> (дата обращения: 17.09.2023).

² По данным Минтруда РФ, «с начала 2023 г. средний размер страховых выплат по старости для неработающих пенсионеров составит 21 864 руб.» (публикация от 1 января 2023 г.). URL: https://finance.rambler.ru/money/49971068/?utm_content=finance_media&utm_medium=read_more&utm_source=copylink (дата обращения: 17.09.2023).

³ Публикация «Пенсии в Новосибирской области». URL: <https://bdex.ru/pensions/novosibirskaya-oblast/> (дата обращения: 17.09.2023).

⁴ Правовые основы деятельности НПФ установлены Федеральным законом от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ (ред. от 27.01.2023) «О негосударственных пенсионных фондах». С 7 июля 2023 г. в соответствии с Федеральным законом от 27 февраля 2023 г. № 5-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и статью 27 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» НПФ может совмещать деятельность по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию с оказанием консультационных и информационных услуг в сфере финансового рынка, а также с деятельностью в интересах другого лица на основе агентского договора. Подробнее см. раздел «Негосударственные пенсионные фонды» на официальном сайте Банка России. URL: <https://cbr.ru/admissionfinmarket/navigator/prf/> (дата обращения: 17.09.2023).

⁵ С 1 января 2023 г. начал работать Социальный фонд России, объединивший Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования Российской Федерации.

На сегодняшний день уровень развития НПФ не позволяет сбалансировать всю пенсионную систему. Одной из проблем, препятствующих развитию фондов, является большой разрыв между показателями деятельности НПФ, функционирующих в разных субъектах РФ (регионах)⁶. Для повышения эффективности деятельности фондов необходимо выявить факторы, влияющие на деятельность НПФ. Это определяет методическую актуальность работы.

Цель настоящей статьи – определить, необходимо ли учитывать региональный фактор при разработке рекомендаций по повышению эффективности деятельности НПФ.

Определению факторов, влияющих на показатели деятельности НПФ, посвящено множество исследований. Одним из них является статья Н. Б. Грищенко и И. В. Мараткановой [1]. В своей работе авторы проводят анализ возможности и перспектив внедрения индивидуальных пенсионных планов в регионах страны на примере городов Сибирского федерального округа. При помощи вычисления разброса между реальными располагаемыми денежными доходами населения, а также разброса между размерами вкладов физических лиц в рублях и иностранной валюте в разных регионах страны, авторы приходят к выводу, что в текущий период России не следует переходить к накопительной пенсионной системе. Сравнение доли населения с доходами ниже прожиточного минимума в различных регионах страны позволило подтвердить данный вывод. Так, в Республике Тыва 38,2 % населения имеет доходы ниже прожиточного минимума⁷, а в Омской области этот показатель равен 13,9 %⁸. Кроме того, в работе отмечается неравенство между сбережениями домохозяйств в разных регионах. Авторы приходят к выводу, что при внедрении накопительной пенсии необходимо предусматривать разные подходы к формированию индивидуального пенсионного капитала и его налоговому стимулированию в разных регионах страны. Исследование авторов подтверждает факт значимости влияния доходов населения на заключение договора с НПФ, а значит, на необходимость учитывать региональный фактор при разработке рекомендаций по повышению эффективности деятельности НПФ. Методология, которую Н. Б. Грищенко и И. В. Маратканова применяют в своей статье, целесообразно использовать и в данном исследовании.

Важной научной работой, посвященной изучению влияния количества НПФ, функционирующих

на рынке, на уровень их конкуренции, является статья Г. Ф. Фахтисламовой [2]. С помощью корреляционного анализа автор определяет, что между уровнем концентрации в сегменте и количеством НПФ выявлена сильная прямая связь. Это означает, что увеличение числа конкурентов на рынке негосударственного пенсионного обеспечения не повышает уровень конкуренции. Можно заметить, что автор этой статьи при изучении рынка негосударственного пенсионного обеспечения делает акцент на анализе уровня конкуренции в этой отрасли, а не на анализе показателей деятельности НПФ. Кроме того, в качестве исходных данных автор использовал данные о величине пенсионных накоплений и пенсионных резервов в целом по стране, а не в разрезе регионов. Значит методология, предложенная Г. Ф. Фахтисламовой, не соответствует целям и задачам исследования, проводимого авторами настоящей статьи. Однако в целом применение корреляционного анализа для выявления взаимосвязи между показателями деятельности НПФ и другими индикаторами имеет важное значение для проводимого исследования.

Авторы настоящей статьи приняли во внимание и результаты исследования, посвященного влиянию среднедушевых доходов на норму сбережений домохозяйств в Российской Федерации [3]. В нем Т. А. Попова проводит анализ взаимосвязи среднедушевых доходов населения и нормы сбережений в разных регионах. Автор также применяет гистограмму для характеристики частоты распределения нормы сбережений в субъектах РФ. Построение гистограммы для характеристики частоты распределения индикаторов применимо и для данного исследования.

Итак, несмотря на достаточно большое количество научных работ о деятельности НПФ, большинство из них посвящены анализу уровня конкуренции на этом рынке, выбору оптимальной стратегии для инвестирования средств НПФ или поиску самого сбалансированного варианта построения пенсионной системы [4-6]. Региональному анализу деятельности НПФ (их обособленных структурных подразделений) посвящено мало исследований. Кроме того, в научных работах уделяется недостаточное внимание определению и анализу факторов, которые влияют на показатели деятельности НПФ.

В процессе настоящего исследования был проведен анализ деятельности НПФ в ряде регионов. В ходе анализа были разработаны индикаторы

⁶ В сентябре 2023 г. в РФ было зарегистрировано 37 НПФ, в том числе 30 зарегистрировано в г. Москва, имеющем статус субъекта РФ, два НПФ – в г. Ханты-Мансийск (ХМАО), один НПФ – в г. Мирный (Республика Якутия), два НПФ – в г. Казань (Республика Татарстан), один НПФ – в г. Санкт-Петербург (субъект РФ), один НПФ – в г. Екатеринбург (Свердловская область). См. Сведения о количестве, регистрации и лицензировании негосударственных пенсионных фондов, размещенные на официальном сайте Банка России. URL: <https://cbr.ru/search/?Text=Негосударственные+пенсионные+фонды&Category=Any&Time=LastYear&DateFrom=&DateTo=> (дата обращения: 18.09.2023).

⁷ Прожиточный минимум на 2023 г. в Республике Тыва (РТ) составляет на душу населения – 14 519 руб., для трудоспособного населения – 15 826, для пенсионеров – 12 486, для детей – 14 433 руб. (согласно постановлению Правительства РТ от 21.12.2022 г. № 834).

⁸ Прожиточный минимум на 2023 г. в Омской области составляет на душу населения – 13 195 руб., для трудоспособного населения – 14 383, для пенсионеров – 11 348, для детей – 13 624 руб. (согласно постановлению Правительства Омской области от 15.12.2022 г. № 721-п).

торы для оценки деятельности НПФ, выявлены факторы, которые могут влиять на эти индикаторы, а также определена связь между индикаторами и факторами. Для определения тесноты связи между индикаторами деятельности НПФ и факторами, которые могут повлиять на них, построена корреляционная матрица. Методика анализа деятельности НПФ в регионах проиллюстрирована на рисунке 1.

На первом этапе исследования были рассмотрены Годовой отчет Банка России о состоянии рынка негосударственного пенсионного обеспечения⁹ и Обзор ключевых показателей негосударственных пенсионных фондов за II квартал 2023 года: информационно-аналитический материал¹⁰, а также комплекс документов (материалов), именуемый «Основные показатели негосударственных пенсионных фондов»¹¹. В указанных документах (материалах) отражены объем пенсионных взносов, выплат, пенсионных резервов, число заключенных и прекращенных пенсионных договоров, а также общее число участников негосударственных пенсионных фондов и число участников, получающих негосударственную пенсию. Вся информация представлена в разрезе регионов. Кроме того, все эти показатели разделены на две группы: юридические лица и физические лица.

На втором этапе была разработана система индикаторов, с помощью которых можно оценить региональную деятельность НПФ. Учитывая боль-

шой разброс в численности населения в разных субъектах РФ, в работе использованы следующие относительные показатели (индикаторы): средний взнос одного участника (1; 2), средний размер пенсионных выплат (3; 4), доля пенсионных взносов субъекта РФ в общей доле по стране (5; 6), средний размер пенсионных резервов одного участника (7; 8). В корреляционной матрице (табл. 2) индикаторы будут представлены цифрами в порядке их перечисления.

Заметим, что регионами-лидерами преимущественно являются самые малочисленные субъекты РФ, а также столица Российской Федерации город Москва. Регионами-аутсайдерами являются беднейшие регионы Кавказа и Сибири. В таблице 1 представим три региона-лидера (Москва, Санкт-Петербург, Республика Якутия), три региона-аутсайдера (Тыва, Ингушетия, Калмыкия), а также среднее значение по стране.

На третьем этапе работы был проведен корреляционный анализ. Для этого предложены факторы, которые могут влиять на индикаторы, разработанные на предыдущем этапе. В данном исследовании авторы предполагают, что на показатели деятельности НПФ может влиять благосостояние населения, демографическая ситуация, ситуация на рынке труда, уровень развития региона, а также доходы бизнеса. Итак, факторы, которые могут оказать влияние на деятельность НПФ, выглядят следующим образом:

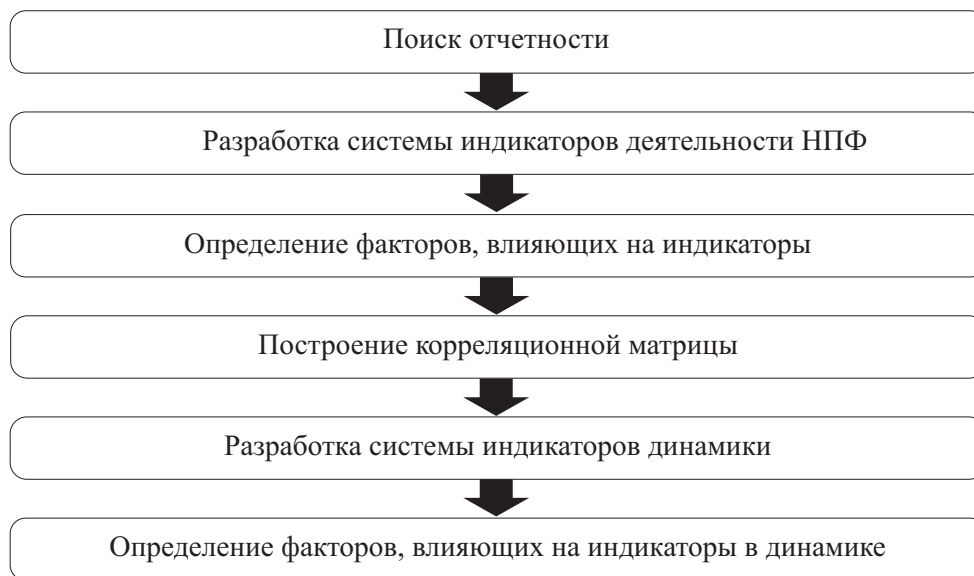


Рис. 1. Иллюстрация методики анализа деятельности НПФ в регионах

⁹ Годовой отчет Банка России за 2022 год, объемом 396 с., раздел 1.2.2.2. «Негосударственные пенсионные фонды» (с. 63-65). URL: https://cbr.ru/collection/collection/file/43872/ar_2022.pdf (дата обращения: 18.06.2023).

¹⁰ Обзор ключевых показателей негосударственных пенсионных фондов за II квартал 2023 года: информационно-аналитический материал (13 с.). URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/46294/review_npf_23Q2.pdf (дата обращения: 18.09.2023).

¹¹ См. на официальном сайте Банка России раздел «Основные показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов». URL: https://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/ops_npf/2022y/#highlight=негосударственных%7Спенсионных%7Сфондов%7Спенсионному%7Сфондах (дата обращения: 18.09.2023).

Таблица 1

Индикаторы деятельности НПФ по регионам, тыс. руб.

Субъект РФ	Средний взнос одного юридического лица	Средний взнос одного физического лица	Средний размер пенсионных резервов юридических лиц	Средний размер пенсионных резервов физических лиц
Москва	28,89	58,12	360,43	200,15
Якутия	35,85	17,12	981,68	77,76
Санкт-Петербург	20,74	34,81	192,30	135,04
Тыва	8,80	3,35	49,42	11,42
Ингушетия	5,16	3,72	83,24	20,85
Калмыкия	4,84	3,64	59,50	19,37
Среднее	18,05	17,52	227,24	101,55

- 1) средняя заработная плата работников;
- 2) уровень безработицы;
- 3) расходы региона на душу населения;
- 4) средний размер назначенных пенсий по старости;
- 5) сальдированный финансовый результат деятельности организаций;
- 6) доля населения старше трудоспособного возраста.

После выявления всех факторов, которые могут оказать влияние на состояние рынка негосударственного пенсионного обеспечения, была построена корреляционная матрица. Факторы представлены цифрами в порядке их перечисления. Корреляционная матрица рассчитана при помощи программы Excel и представлена в таблице 2.

Следующий этап предполагает анализ корреляционной матрицы. Исходя из коэффициентов, представленных в матрице, можно заметить, что сильная прямая связь отмечается между долей пенсионных взносов субъекта в общем объеме взносов юридических и физических лиц и сальдированным результатом деятельности организаций. Кроме того, такая связь отмечается между средним размером заработной платы работников и средним размером пенсионных взносов физических лиц. Аналогичная зависимость распространяется и на юридических лиц.

Анализ корреляционной матрицы позволил определить, что между уровнем безработицы и средним

взносом юридических лиц нет связи; кроме того, было выявлено, что между уровнем безработицы и средним взносом физических лиц отмечается умеренная обратная связь. При этом между уровнем безработицы и средним размером выплат физическим лицам отмечается умеренная прямая связь.

Еще одним выводом, который можно сделать на данном этапе работы, является выявление обратной зависимости между средним размером государственных пенсий по старости и средним размером выплат от НПФ. Кроме того, отмечается прямая связь между размером государственной пенсии и средним взносом одного участника физических и юридических лиц, средним размером пенсионных выплат юридических лиц.

В рамках представленного исследования был проведен анализ деятельности НПФ в регионах в динамике. Для этого авторы статьи использовали систему индикаторов изменения динамики: темп роста, темп прироста цепной и базисный, абсолютный прирост. После этого был проведен расчет этих индикаторов. В качестве периодов использован квартал календарного года.

Далее было оценено распределение этих индикаторов. Характеристика распределения индикаторов представлена в таблице 3.

На рисунке 2 представлена гистограмма частоты распределения индикаторов в исследуемых регионах России.

Таблица 2

Корреляционная матрица

Фактор	Индикаторы							
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,46	0,52	0,50	-0,11	0,47	0,30	0,52	0,29
2	-0,12	-0,31	0,00	0,54	-0,31	-0,40	-0,09	-0,22
3	0,25	0,13	0,18	-0,02	0,23	0,02	0,24	0,01
4	0,42	0,35	0,35	-0,25	0,55	0,41	0,45	0,23
5	0,07	0,37	0,16	0,00	0,01	0,09	0,07	0,14
6	-0,27	-0,02	-0,34	-0,27	-0,17	0,04	-0,34	-0,06

Распределение индикаторов в регионах России

Параметр	Значение
Среднее значение, %	136,54
Стандартное отклонение, %	8,59
Минимум, %	119
Максимум, %	173
Коэффициент асимметрии	1,59
Куртозис	4,76



Рис. 2. Гистограмма частоты распределения индикаторов в регионах России

Данные рисунка 2 свидетельствуют о том, что в большинстве субъектов РФ индикаторы деятельности НПФ за квартал составляют от 137 до 149 процентов. Однако некоторые регионы характеризуются ярко выраженной спецификой в значениях этих индикаторов. Это подтверждает гипотезу о необходимости учитывать региональный фактор при разработке рекомендаций по повышению эффективности деятельности НПФ.

На следующем этапе авторами сделано предположение о факторах, которые могут оказать влияние на индикаторы изменения динамики, предложенные на предыдущем этапе. Авторами предложены к использованию следующие показатели: индекс потребительских цен, темп роста реальных денежных доходов населения, темп роста депозитов юридических и физических лиц в банках.

Анализ деятельности НПФ показал, что в России отмечается большой разрыв между регионами страны в объемах пенсионных взносов, пенсионных резервов, пенсионных выплат.

Корреляционный анализ позволил выявить основные факторы, которые влияют на индикаторы деятельности НПФ. Так, основными факторами, благоприятно влияющими на деятельность НПФ, являются сальдированный результат деятельности организаций, а также средний размер заработной платы. Чем выше значение этих факторов, тем выше значение индикаторов, характеризующих результаты деятельности НПФ.

Таким образом, проведенный анализ позволил установить, что при разработке рекомендаций по повышению эффективности деятельности НПФ необходимо учитывать региональный фактор. В регионах, где отмечается низкий уровень доходов населения, а также низкий уровень показателей, характеризующих результаты деятельности органи-

заций, целесообразна реализация государственной программы по дополнительному стимулированию граждан к заключению договоров с НПФ. В качестве элемента такой программы авторами настоящей статьи предлагается повышение размера налогового вычета по пенсионным взносам. Это повысит интерес граждан к участию в системе негосударственного пенсионного обеспечения.

Еще одним результатом настоящего исследования является подтверждение очевидного факта, что без решения проблем, связанных с низкими доходами населения в отдельных регионах страны, невозможно повысить эффективность деятельности негосударственных пенсионных фондов.

Литература

1. Грищенко Н. Б., Маратканова И. В. Современные возможности индивидуальных пенсионных накоплений населения в регионах на примере Сибирского федерального округа // Региональная экономика: теория и практика. 2017. Т. 15, № 12. С. 2291–2307. DOI: 10.24891/re.15.12.2291.
2. Фатхлисламова Г. Ф. Конкуренция между негосударственными пенсионными фондами на российском пенсионном рынке // Финансовый журнал. 2019. № 4. С. 9–23. DOI: 10.31107/2075-1990-2019-4-9-23.
3. Полова Т. А. Влияние среднедушевых доходов на норму сбережений домохозяйств в Российской Федерации // Инвестиции и инновации. 2022. № 9. С. 110–113.
4. Яровая Е. С. Экосистемный подход к системе повышения конкурентоспособности негосударственных пенсионных фондов / В сборнике: Современные тренды управления и цифровая экономика: от регионального развития к глобальному

экономическому росту // Сборник статей V Международной научно-практической конференции (Екатеринбург, 10 августа 2023 г.). – Екатеринбург: ООО «Институт цифровой экономики и права», 2023. С. 110–113.

5. Абрамов А., Чернова М. Инвестирование пенсионных накоплений в России: результаты

и уроки // Экономическая политика. 2023. Т. 18, № 3. С. 8–45. DOI: 10.18288/1994-5124-2023-3-8-45.

6. Созинова А. А., Бондаренко В. А., Фокина О. В. Поведенческие характеристики аудиторий негосударственных пенсионных фондов в Российской Федерации // Практический маркетинг. 2022. № 7 (304). С. 34–40. DOI: 10.24412/2071-3762-2022-7304-34-40.

Сведения об авторах

Попова Тамара Александровна – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансового рынка и финансовых институтов, Новосибирский государственный университет экономики и управления, Новосибирск, Россия.
E-mail: popova.tamara1985@gmail.com

Булсуев Егор Иванович – риск-менеджер, ПАО «Сбербанк», Новосибирск, Россия.
E-mail: 0699ego@mail.ru

ANALYSIS OF REGIONAL ACTIVITIES OF NON-STATE PENSION FUNDS

T. Popova

*Novosibirsk State University of Economics and Management,
Novosibirsk, Russia*

E. Bulsuev

*Sberbank PJSC,
Novosibirsk, Russia*

The subject of the study is the factors influencing the activities of non-state pension funds (NPFs). To analyze the differences in the performance of NPFs in different regions, the article uses a graphical and statistical method. In the study, indicators of the activity of NPFs were developed, and then factors that can influence the indicators were proposed, then a correlation matrix was built to determine the closeness of the relationship between indicators and factors. The result of the work was the identification of the main factors influencing the performance indicators of NPFs, as well as the conclusion that it is necessary to take into account the difference in the level of development of regions when developing recommendations to improve the efficiency of non-state pension funds.

Keywords: non-state pension funds, region, correlation matrix, indicators, factors.

References

1. Grishchenko N.B., Maratkanova I.V. Modern possibilities of individual pension savings of the population in the regions on the example of the Siberian Federal District, *Regional'naya ekonomika: teoriya i praktika*, 2017, Vol. 15, No. 12, pp. 2291–2307. DOI: 10.24891/re.15.12.2291 (In Russ.).

2. Fatkhislamova G.F. Competition among non-state pension funds in the Russian pension market, *Finansovyi zhurnal*, 2019, No. 4, pp. 9–23. DOI: 10.31107/2075-1990-2019-4-9-23 (In Russ.).

3. Popova T.A. The impact of average per capita income on the household savings rate in the Russian Federation, *Investitsii i innovatsii*, 2022, No. 9, pp. 110–113. (In Russ.).

4. Yarovaya E.S. Ecosystem approach to the system of increasing the competitiveness

of non-state pension funds, *Sovremennye trendy upravleniya i tsifrovaya ekonomika: ot regional'nogo razvitiya k global'nomu ekonomicheskomu rostu* [Modern management trends and digital economy: from regional development to global economic growth], Collection of articles of the V International Scientific and Practical Conference (Yekaterinburg, August 10, 2023), Yekaterinburg: ООО «Institut tsifrovoy ekonomiki i prava», 2023. С. 110–113. (In Russ.).

5. Abramov A., Chernova M. Investing pension savings in Russia: results and lessons, *Ekonomicheskaya politika*, 2023, Vol. 18, No. 3, pp. 8–45. DOI: 10.18288/1994-5124-2023-3-8-45 (In Russ.).

6. Sozinova A.A., Bondarenko V.A., Fokina O.V. Behavioral characteristics of audiences of non-state pension funds in the Russian Federation, *Prakticheskii marketing*, 2022, No. 7 (304), pp. 34–40. DOI: 10.24412/2071-3762-2022-7304-34-40 (In Russ.).

About the authors

Tamara A. Popova – candidate of Economics, Associate Professor of the Department of Financial Market and Financial Institutions, Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk, Russia.
E-mail: popova.tamara1985@gmail.com

Egor I. Bulsuev – Risk Manager, Sberbank PJSC, Novosibirsk, Russia.
E-mail: 0699ego@mail.ru