

ИСТОРИЯ КОМПАНИИ



Негосударственный Пенсионный Фонд Сберегательного банка создан в 1995 году по решению Совета Директоров Акционерного Коммерческого Сберегательного банка Российской Федерации и в настоящее время входит в число крупнейших НПФ России, имея рейтинг наивысшей надежности.

В сотрудничестве со Сбербанком России НПФ Сбербанка предоставляет полный комплекс пенсионных услуг в области обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения для физических и юридических лиц на всей территории России через филиальную сеть Сбербанка. Отдельным направлением деятельности НПФ Сбербанка является разработка и внедрение корпоративных пенсионных программ для юридических лиц.

Инвестиционная политика НПФ Сбербанка основывается на принципах оптимального сочетания доходности и надежности, что позволяет получать стабильно высокие финансовые результаты на протяжении ряда лет. Накопленная доходность от инвестирования пенсионных резервов, полученная клиентами НПФ Сбербанка за 10 лет составила 278% и значительно превысила инфляцию.

Деятельность НПФ Сбербанка неоднократно отмечена высшими премиями финансового сообщества. Премия «Финансовый Олимп»-2009 присуждена Фонду в номинации «Стратегия управления НПФ (Динамика и эффективность)».

НПФ Сбербанка, единственный среди негосударственных пенсионных фондов, является лауреатом премии «Финанс. 2010» в номинации «за дальновидность стратегии».

Галина Морозова: «Наши клиенты живут дольше!»

По мнению президента НПФ Сбербанка Галины Морозовой, российский рынок негосударственного пенсионного обеспечения успешно преодолел кризис и твердо намерен развиваться ускоренными темпами.

Галина Владимировна, какова сейчас обстановка на рынке негосударственного пенсионного обеспечения? Как отразился на нем кризис?

– Рынок пенсионного обеспечения успешно пережил кризис и продолжает развиваться с теми же темпами, которые были набраны до кризиса. Меня лично это очень радует, так как демонстрирует устойчивость российской пенсионной системы. Следует отметить, что августовский кризис 1998 года на пенсионных фондах практически не отразился, а проблемы 2008-го привели к сокращению общего числа НПФ, но они не исчезают, а укрупняются, объединяются. И это нормальный процесс, так как пенсионные фонды хорошо работают только тогда, когда они большие.

Есть ли какая-то планка?

– По моему мнению, устойчивость фонда появляется после ста тысяч клиентов: начинает работать закон больших чисел, что очень важно для фондов, выплачивающих пожизненную пенсию. Кроме того, при 100 тыс. уже можно предсказывать реакцию людей на кризис.

А как, кстати, ваши клиенты отреагировали на кризис?

– В нашем фонде, как, впрочем, и во всей пенсионной системе, наблюдалась такая

картина: в 2008 году всплеска расторжений договоров не было вообще – народ изымал деньги из банков. А примерно к февралю 2009 года, когда кризис для пенсионных фондов практически закончился, люди вдруг начали забирать деньги из НПФ. Но по сравнению с количеством досрочно прекращенных договоров в 1999 году (тоже первый послекризисный год), в 2009 году договоров было расторгнуто втрое меньше. Это говорит о том, что клиенты выбирали наш пенсионный фонд осмысленно, и понимают, что могут быть спокойны за свои пенсионные накопления.

В каком возрасте люди созревают, чтобы заключить с вами договор?

– Абсолютно в разном. У нас есть клиенты, заключившие с нами договор почти сразу же после исполнения им 18 лет. И чем дальше, тем молодежи становится больше. Когда мы начинали, то средний возраст наших клиентов был 45–47 лет, а сегодня он снизился до 40. И это несмотря на то что клиенты негосударственных пенсионных фондов живут дольше, чем в среднем по стране.

Почему?

– Человек, заключивший договор с НПФ, обладает определенным менталитетом: он думает о своем будущем благополучии, а значит, заботится о своем здоро-



**Морозова
Галина Владимировна**
Президент НПФ Сбербанка

Образование – экономист, юрист.

Заслуженный экономист Российской Федерации.

Один из ведущих экспертов пенсионного рынка.

Входит в Совет Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов.

Является членом Экспертного совета при Общественном совете по инвестированию средств пенсионных накоплений при Президенте РФ.

Входит в состав Экспертного совета по коллективным инвестициям при Федеральной службе по финансовым рынкам.

По итогам исследования журнала «Карьера» входит в топ-лист 100 наиболее влиятельных деловых женщин России.

Опыт руководящей работы в области негосударственных пенсионных фондов – более 15 лет.

Возглавляемый Г. В. Морозовой Фонд занимает высшие ступени рейтинга, его деятельность отмечена высокими наградами профессионального сообщества.

вье. И уж если он вложил деньги в пенсионный фонд, то позаботится о том, чтобы получить их все обратно. Как в шутку говорит один из наших клиентов-пенсионеров: «Вы еще на мне разоритесь!» Поэтому статистика по клиентам НПФ не такая грустная, как в целом по стране, – наши клиенты живут дольше! Конечно, это учитывается в наших расчетах. Ведь если мы обещаем пожизненную пенсию, то обязаны свое обещание выполнить.

Имея такого учредителя, как Сбербанк, вы обладаете огромным кредитом доверия среди населения...

– И не можем себе позволить это доверие подорвать. Поэтому мы не можем давать обещания по завышенной доходности, мы обещаем только то, что можем выполнить. А если мы зарабатываем больше, чем планировали при расчетах, то весь сверхдоход направляется на счета клиентов, в результате индексируются пенсии.

А сотрудники Сбербанка являются вашими клиентами?

– Да. Но в структуре портфеля договоров их не 90% и даже не половина, а меньше. Мы все-таки рыночный фонд. В отличие от многих корпоративных НПФ, которые начинали работать внутри своего учредителя, а потом выходили на рынок, мы сра-

зу стали работать на «открытом рынке». Работники Сбербанка в этом смысле для нас – тоже рыночные клиенты. Кстати, наши сотрудники фонда также не обязаны заключать договоры с фондом – это дело сугубо добровольное, но через год работы в фонде пенсионные договоры заключаются почти всеми: когда ты работаешь в пенсионной системе и знаешь о ее проблемах, то понимаешь, что эта услуга действительно необходима.

Принято считать, что доходность в пенсионных фондах намного ниже, чем на банковских депозитах...

– Я бы не сказала. Если не учитывать те банки, которые не собираются выполнять свои обещания, то доходности депозитов и НПФ вполне сопоставимы. В нашем фонде, например, процент всегда выше, чем в крупнейших банках. Если в прошлом году Сбербанк давал 7–8%, то мы по договорам негосударственного пенсионного обеспечения начислили более 10% годовых, а по обязательному пенсионному страхованию 30%. А если брать не один год, а хотя бы 10 лет (мы же говорим о длительных договорах, о пенсии), то мы инфляцию превысили на 36%. Кроме того, я бы не сравнила депозиты и пенсионный договор. Доходность в фонде именно поэтому и выше, что срок договора не 1–2 года, а как пра-

вило, минимум 10 лет. Если Вы в фонд вложите деньги с целью забрать через год, – то однозначно проиграете, тогда Ваш инструмент – депозит!

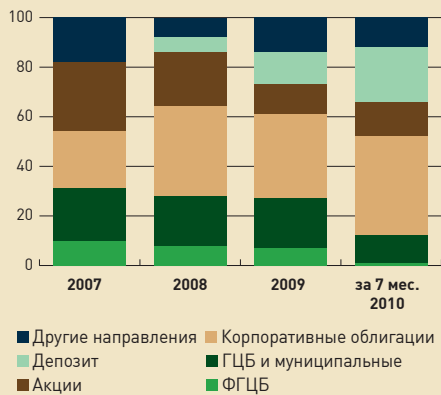
Из-за кризисного изменения рыночной цены акций «голубых фишек» стали говорить о потере пенсионными фондами части активов...

– Не согласна. У нас потерь нет – акции Сбербанка и Газпрома, облигации РЖД – никуда не делись, т.е. ценные бумаги как были в собственности пенсионного фонда, так и остались. Просто на 31 декабря 2008 года их цена снизилась, но к маю 2009-го она уже возросла. Это магия чисел, но пенсионный фонд в числа не играет. Наша цель заключается в том, чтобы в любой ситуации фонд мог выполнять свои обязательства, что, собственно, и происходило в и 2008-м, и в 2009 году.

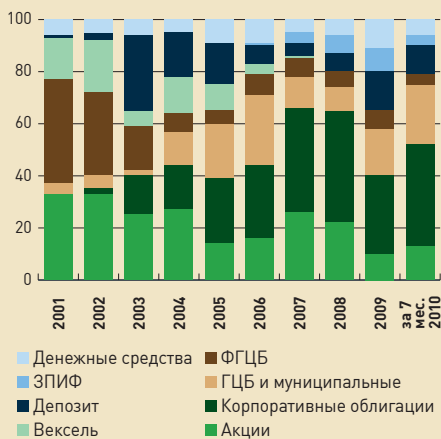
Какова ваша инвестиционная стратегия? Как я понимаю, у вас, в частности, имеются акции Сбербанка...

– Да, есть. Это одна из тех ценных бумаг, которые «прилично» ведут себя на фондовом рынке и интересны управляющим. Эти ценные бумаги соответствуют всем требованиям, предъявляемым законодательством к составу активов НПФ, Кроме акций, у нас имеются также депозиты

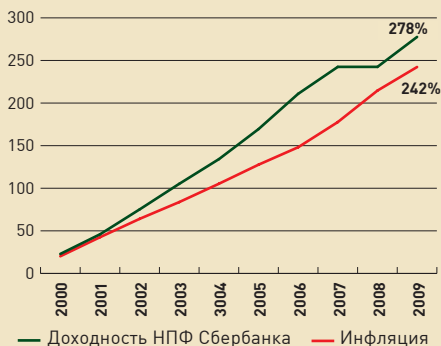
Изменение средневзвешенной структуры инвестиционного портфеля средств пенсионных накоплений НПФ Сбербанка, %



Изменение средневзвешенной структуры инвестиционного портфеля средств пенсионных резервов НПФ Сбербанка, %



Сравнение накопленной доходности НПФ Сбербанка от размещения пенсионных резервов и накопленной инфляции* с 2000 года по 2009 год



* Уровень инфляции принимался в соответствии с индексом потребительских цен в % к декабрю предыдущего года (по данным Центрального Банка Российской Федерации (www.cbr.ru)).

Сбербанка – именно потому, что это надежный банк. И все вложения пенсионных средств в Сбербанк – в рамках нормативов, утвержденных законодательством. Что касается инвестиционной стратегии, то она заключается в обеспечении максимальной надежности в сочетании с оптимальной доходностью. Во-первых, мы не держим все «яйца в одной корзине» и, помимо Сбербанка, вкладываем деньги в другие надежные бумаги и депозиты. Во-вторых, тщательно проверяем всех эмитентов, и наши требования к ним гораздо жестче, нежели установленные законодательством. Поэтому мы никогда не разместим деньги в банке, обещающем доходность 20% годовых, хотя мне очень хочется получить такой доход. Просто в таком случае у нас есть подозрения, что его никто не собираются выплачивать. А деньги пенсионеров – это святое.

Кроме того, у нас выполняется максимальная диверсификация по эмитентам и отраслям. Вы сами знаете – когда нефть растет, когда золото, когда акции банков и т.д.

Как вы боролесь с кризисом 2008 года?

– Когда в конце 2008 года мы поняли, что люди могут начать расторгать договоры, то для обеспечения текущей ликвидности резко увеличили долю депозитов.

Потребовались эти «зачапки»?

– Я тоже их так называю! Нет, не потребовались. Но, благодаря этим «зачапкам», фонд чувствовал себя уверенно. Ведь кризис привел не только к расторжению договоров с физическими лицами. У нас имеются корпоративные пенсионные программы почти с 600 организациями. У них начались тяжелые времена, сворачива-

лось производство, люди отправлялись в отпуска, а сотрудники пенсионного возраста – на заслуженный отдых. Поэтому у нас был всплеск назначений и выплат пенсий по этим клиентам. Сверх прогноза. И обязательства по выплате пенсий мы выполнили в полном объеме. Сейчас объем выплат от общего портфеля не превышает 4%. Это говорит о том, что наш фонд молодой. Пик наших обязательств придется примерно на 2038 год. Поэтому сейчас мы можем себе позволить покупать длинные бумаги. Это и государственные облигации, и облигации различных организаций, на которые у нас открыты лимиты. К сожалению, очень длинных бумаг у нас пока нет. Но скоро появятся. Должны появиться.

Откуда?

– Начнут строить платные дороги – это длинные деньги. Проект «Сочи» – тоже длинные деньги. А еще есть железные дороги, авиация, телекоммуникации – это все новые технологии, которые требуют больших вложений и надолго. Значит, будут создаваться инструменты привлечения в эти проекты длинных денег. Для нас важны не только величина доходности, но и надежность и уверенность, что «с деньгами не сбегут». Например, инфраструктурные облигации под гарантии государства – это очень неплохой инструмент для пенсионных фондов.

Какие опасности существуют сегодня на пенсионном рынке?

– Серьезных опасностей я пока не вижу, но в среднем раз в два года маленькие стрессы мы переживаем. Если в течение этого срока ничего не происходит, даже порой скучно становится...

Вы самостоятельно выбираете размер и срок выплаты Вашей второй пенсии от НПФ Сбербанка. Приведенная ниже таблица поможет сориентироваться в абсолютных числах и понять, какими должны быть взносы, чтобы при выходе на пенсию каждый месяц в течение **15 лет** получать **дополнительно 5 000 рублей пенсии от НПФ Сбербанка:**

Пол	Возраст	Период накопления (лет)	Размер Вашего ежемесячного взноса (руб.)	Общая сумма Ваших взносов (руб.)	Общая сумма выплачиваемой пенсии от НПФ Сбербанка (минимум, без учета индексации) в руб.
Мужчины	30	30	870	313 200	900 000
	40	20	1 635	392 400	900 000
	50	10	4 075	489 000	900 000
Женщины	30	25	1 300	390 000	900 000
	40	15	2 710	487 800	900 000
	50	5	10 125	607 500	900 000

Дополнительные льготы в рамках программы софинансирования и негосударственного пенсионного обеспечения Вы можете получить, вернув налог на доходы физических лиц – 13% от суммы Ваших взносов.

Справка: Перечень филиалов Сбербанка России – на сайте: nfpsberbanka.ru.
 Подробная информация – по телефону «горячей линии» **8 800 555-00-41**.

*Доходность, полученная в прошлом, не гарантирует дохода в последующие периоды.