

КРИТЕРИИ ВЫБОРА НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА

Cheklaukova E.L.

CRITERIA FOR CHOOSING A NON-STATE PENSION FUND

Аннотация. Статья посвящена вопросам выбора негосударственного пенсионного фонда (НПФ) в Российской Федерации. В ней рассматриваются ключевые критерии оценки НПФ: наличие лицензии Банка России, рейтинги надёжности от аккредитованных агентств, реальная доходность с учётом инфляции, устойчивость в кризисные периоды и прозрачность инвестиционной стратегии. Акцент сделан на необходимости анализа долгосрочной стабильности показателей, а не пиковых значений доходности. Отдельное внимание уделено роли банков-учредителей как потенциального фактора поддержки НПФ в сложные экономические периоды.

Ключевые слова: негосударственный пенсионный фонд, НПФ, пенсионные накопления, доходность НПФ, рейтинг надёжности, инвестиционная стратегия, инфляция.

Abstract. The article is devoted to the issues of choosing a non-state pension fund (NPF) in the Russian Federation. It discusses the key criteria for evaluating NPF: the presence of a license from the Bank of Russia, reliability ratings from accredited agencies, real profitability taking into account inflation, stability during crisis periods, and transparency of the investment strategy. The article emphasizes the importance of analyzing long-term stability of indicators rather than peak profitability values. Special attention is given to the role of founding banks as a potential factor in supporting NPF during difficult economic periods.

Keywords: non-state pension fund, NPF, pension savings, NPF profitability, reliability rating, investment strategy, inflation.

Негосударственный пенсионный фонд (НПФ) – это некоммерческая организация, которая занимается привлечением пенсионных взносов от граждан и юридических лиц, инвестированием этих средств с целью их приумножения и последующей выплатой накопительной пенсии. В отличие от государственной пенсии, которая формируется за счет текущих отчислений работающих граждан, накопительная пенсия в НПФ – это личные средства, инвестируемые на долгосрочную перспективу. Поэтому выбор НПФ должен быть основан на взвешенном анализе информации о результатах деятельности фонда.

При выборе негосударственного пенсионного фонда следует учесть несколько ключевых параметров [1].

Во-первых, у НПФ необходимо проверить лицензию. Это должна быть лицензия Банка России на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию. Проверить лицензию можно на сайте ЦБ РФ.

Далее необходимо проанализировать надёжность НПФ и рейтинги независимых агентств. В России действуют четыре аккредитованных Банком России кредитных рейтинговых агентств, которые включены в его реестр. Они присваивают кредитные рейтинги эмитентам, финансовым инструментам и другим объектам, используя как национальные, так и международные шкалы. Это АКРА

(Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство), НКР (Национальные Кредитные Рейтинги), НРА (Национальное Рейтинговое Агентство) и «Эксперт РА». Деятельность НПФ анализируется НРА и Эксперт РА. Они присваивают рейтинги финансовой надёжности НПФ, которые отражают способность фондов выполнять текущие и будущие обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования. Рейтинговая шкала включает уровни от AAA (максимальная степень надёжности и качества услуг) до D (отсутствие возможности оказывать должный уровень услуг). Пометка в рейтинге ru означает, что рейтинг присвоен в рамках российской рейтинговой шкалы.

Третьим важным критерием выбора НПФ выступает реальная доходность фонда с учетом инфляции за период не менее 5-7 лет. Стабильное преимущество над инфляцией на 1-3% говорит о грамотном управлении активами накопительной пенсии.

Помимо текущей доходности, на наш взгляд, крайне необходимо также оценить устойчивость показателей фонда в кризисные периоды (2020, 2022 годы). Качественный НПФ демонстрирует минимальные потери в сложные времена и быстро восстанавливает позиции.

Прозрачность инвестиционной стратегии – еще один значимый фактор. Надежный НПФ открыто публикует структуру своего портфеля, направления вложений и регулярные отчеты на своем официальном сайте. Если эта информация скрыта или представлена слишком запутанно – следует задуматься о выборе другого фонда.

При выборе фонда важно ориентироваться не на пиковые показатели в отдельные периоды, а на стабильность результатов по годам. Фонды с высокими изменениями доходности обычно берут на себя повышенные риски. Особого внимания заслуживают такие показатели стабильности, как низкая изменчивость годовой доходности, отсутствие отрицательных результатов в кризисные годы и стабильное преимущество над уровнем инфляции. Дополнительно можно изучить список банков-учредителей НПФ, так как часто банки поддерживают свои пенсионные фонды в трудные времена, что повышает надежность самого фонда.

Выбор НПФ – ответственное решение, требующее анализа нескольких факторов. Если потенциальный клиент сомневается, то необходимо проконсультироваться с финансовым советником или юристом, специализирующимся на пенсионных вопросах.

ЛИТЕРАТУРА

1. Основные показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов. – Текст: электронный // Аналитическая информация Банка России. – URL: https://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/ops_npf/2024/ (дата обращения: 23.02.2026).