

Итоги интерактивного опроса участников круглого стола



«Будущее пенсионного рынка»

Обзор «Итоги интерактивного опроса участников круглого стола «Будущее пенсионного рынка» подготовили:

Артем Афонин,
ведущий аналитик, страховые и инвестиционные рейтинги

Алексей Янин,
управляющий директор, страховые и инвестиционные рейтинги

РЕЗЮМЕ

Большинство участников рынка, опрошенных в рамках круглого стола «Будущее пенсионного рынка», придерживается умеренно консервативных взглядов относительно перспектив развития отрасли в ближайшие годы. Почти 90% опрошенных прогнозируют, что прирост рынка НПФ по итогам 2018-го будет в пределах 10% и не превысит прошлогодних результатов. По мнению большей части респондентов (57%), регулятивные риски останутся ключевыми для рынка в 2018–2019 годах. При этом влияние стратегических рисков в условиях неопределенности растет и оценивается выше операционных, кредитных и репутационных. Усиление концентрации и огосударствление отрасли могут привести к тотальной консолидации рынка в руках четырех – шести фондов в ближайшей перспективе: так полагают 59% респондентов. Участники опроса неоднозначно оценили возможное влияние ИПК на пенсионный рынок: лишь 27% респондентов ожидают существенного позитивного эффекта от реформы.

Прироста рынка НПФ в пределах 10% ожидают 88% участников опроса. Более половины респондентов (56%) полагают, что прирост совокупного объема активов НПФ по итогам 2018 года не превысит 5%. 32% опрошенных считают, что объем активов увеличится на 5–10%. Более оптимистичных взглядов придерживаются лишь 8% респондентов, по мнению которых, рынок вырастет на 10–15%. При этом никто из участников опроса не ожидает роста свыше 15%. 4% респондентов прогнозируют, что в 2018 году возможен сценарий падения рынка НПФ.

На фоне усиления концентрации и огосударствления отрасли представители рынка НПФ не исключают возможности его тотальной консолидации в рамках четырех – шести крупных фондов. 59% респондентов оценили вероятность реализации такого сценария в перспективе двух – трех лет как высокую и очень высокую. 41% участников опроса полагает, что сценарий тотальной консолидации в ближайшие годы маловероятен. При этом никто из опрошенных не высказался за невозможность развития подобного сценария.

В 2018–2019 годах НПФ в наибольшей степени будут подвержены регулятивным рискам. Так считает большая часть участников рынка (57%). Стратегический риск в качестве наиболее значимого для отрасли рассматривают 17% респондентов. Оставшиеся 27% голосов поровну распределились между операционным, кредитным и репутационным рисками (по 9% соответственно).

У игроков не сформировалось однозначного мнения относительно перспектив ИПК и его влияния на рынок НПФ. Оптимистичные ожидания от внедрения ИПК разделяют 27% опрошенных: по их мнению, ИПК сможет оказать существенное позитивное влияние на рынок НПФ. Столько же респондентов прогнозируют незначительный позитивный эффект от реформы. В то же время 37% голосующих настроены пессимистично относительно влияния ИПК на отрасль: 32% опрошенных полагают, что от ИПК стоит ждать негативного эффекта, а 5% заявили, что ИПК и вовсе не будет внедрен.

Большинство респондентов придерживаются мнения, что принятие нового законопроекта о переходах станет причиной снижения активности граждан по переводу пенсионных накоплений. 28% респондентов ожидают значительного сокращения объема переводов пенсионных накоплений гражданами из фонда в фонд. Столько же участников опроса считают, что объем переводов снизится, но не существенно. 32% опрошенных заявили, что новые правила переходов не отразятся на объемах переводов пенсионных накоплений. Лишь 12% участников опроса ожидают роста активности граждан по переводу средств из фонда в фонд.

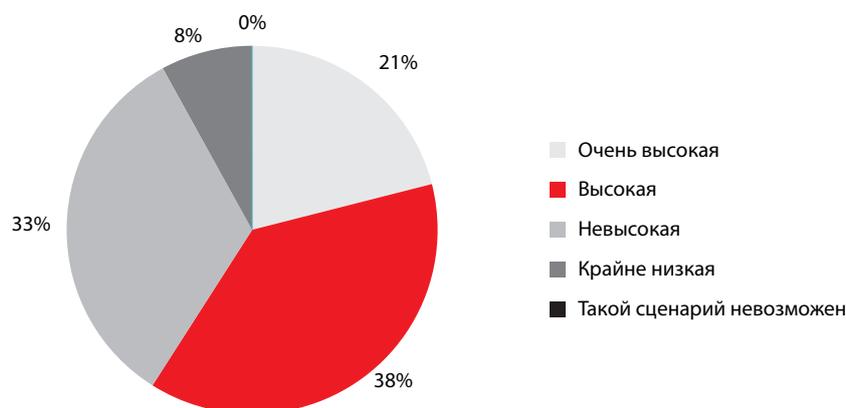
МЕТОДОЛОГИЯ

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) провело опрос участников пенсионного рынка в рамках ежегодного круглого стола «Будущее пенсионного рынка», состоявшегося в Москве 30 мая 2018-го.

Опрос был проведен в интерактивном формате. В его рамках респондентам было предложено ответить на пять вопросов, касающихся текущей ситуации, тенденций и перспектив развития пенсионного рынка.

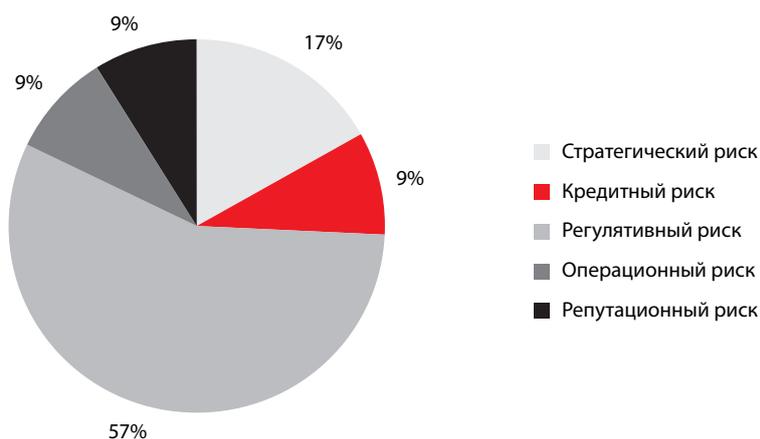
RAEX (Эксперт РА) выражает признательность всем участникам опроса.

График 1. Какова, на ваш взгляд, вероятность реализации сценария тотальной консолидации рынка НПФ в рамках четырех – шести крупных фондов в перспективе двух – трех лет?



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным участников опроса

График 2. Какому из перечисленных рисков будут в наибольшей степени подвержены НПФ в 2018–2019 годах?



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным участников опроса

График 3. Какое влияние на рынок НПФ может оказать ИПК?



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным участников опроса

График 4. Как принятие нового законопроекта о переводе средств пенсионных накоплений в другой пенсионный фонд может отразиться на объемах переводов средств гражданами?



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным участников опроса

График 5. Каков ваш прогноз по динамике рынка НПФ (по активам) на 2018 год?



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным участников опроса