



Банк России



III квартал 2018

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2019

СОДЕРЖАНИЕ

Краткое содержание	2
1. Объединение участников повысило концентрацию	3
2. Основные показатели по НПО возобновили рост.....	4
3. На рынке ОПС наблюдалась стагнация	6
4. НПФ наращивают долю государственных бумаг в инвестициях.....	7
5. Средневзвешенная доходность НПФ снизилась	10
Ключевые показатели негосударственных пенсионных фондов	12
Методические пояснения к ключевым показателям негосударственных пенсионных фондов	15

Настоящий обзор подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования и Департаментом обработки отчетности.

Статистические данные, использованные в обзоре, а также методические комментарии публикуются на сайте Банка России.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock.com

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2019

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

К концу сентября 2018 г. инвестиционный портфель пенсионных средств НПФ составил 3898,4 млрд руб. (3,9% от ВВП – это на 0,1 п.п. меньше, чем было в конце июня). Уменьшение связано в том числе со снижением средневзвешенной доходности пенсионных накоплений и пенсионных резервов, во многом вызванным отрицательной переоценкой долговых ценных бумаг. В III квартале произошел дальнейший рост доли инвестиций НПФ в государственные облигации. При этом в пенсионных накоплениях доля этого типа активов за год увеличилась почти в два раза в связи с регуляторными требованиями по стресс-тестированию, которые подразумевают рост кредитного качества портфелей фондов.

- Концентрация отрасли выросла: доля топ-5 фондов по величине активов на конец сентября 2018 г. составила 63,7% (+7,4 п.п. за квартал). Это произошло за счет объединения трех крупных НПФ на базе одного из них, который вошел в пятерку крупнейших НПФ.
- В III квартале 2018 г. инвестиционный портфель пенсионных резервов вновь начал расти (+4,3 млрд руб., до 1253,4 млрд руб.) после снижения в предыдущем квартале. Портфель пенсионных накоплений, напротив, сократился на 10,4 млрд руб., до 2645,0 млрд рублей.
- Динамику пенсионных средств НПФ сдерживало снижение средневзвешенной доходности фондов. Так, доходность от инвестирования пенсионных накоплений НПФ за девять месяцев 2018 г. составила 1,8% годовых (4,3% за первое полугодие 2018 г., 4,7% за девять месяцев 2017 г.). Доходность от размещения пенсионных резервов была выше, но также сократилась до 4,3% годовых (5,4 и 4,9% за аналогичные периоды).
- Негативное влияние на средневзвешенную доходность НПФ оказало ухудшение динамики долгового рынка на фоне высоких долей облигаций в портфелях фондов, которое произошло в связи с повышением ключевой ставки в сентябре 2018 г., ухудшением ситуации на глобальных финансовых рынках, а также под действием геополитических факторов. При этом более высокая доходность пенсионных резервов, помимо прочего, была связана с улучшением динамики акций, доля которых в резервах выше, чем в портфеле пенсионных накоплений.
- Доля инвестиций НПФ в государственные ценные бумаги продолжила быстро расти. В структуре инвестиционных накоплений НПФ она увеличилась на 7,3 п.п. за квартал (до 35,1%), что обусловлено как рыночными, так и регуляторными изменениями. В первую очередь это необходимость улучшения кредитного качества портфелей для прохождения стресс-тестирования². Кроме того, невысокий уровень премии за риск вложений в корпоративные облигации при их пониженной ликвидности может снижать интерес к этому инструменту по сравнению с государственными ценными бумагами³, а умеренные ставки по депозитам делают их малопривлекательными, что приводит к снижению доли вложений в банковский сектор.
- В портфеле пенсионных резервов НПФ таких значительных изменений не наблюдалось. В том числе это было связано с отсутствием регуляторных новаций, которые могли бы повлиять на структуру инвестиционного портфеля. Тем не менее доля пенсионных резервов, размещенных в государственных облигациях, также выросла (+3,2 п.п., до 14,3%). Объем таких вложений по-прежнему значительно отставал от инвестиций в корпоративные облигации. Однако необходимость прохождения стресс-тестирования пенсионных резервов начиная с 2019 г.⁴, вероятно, стимулирует более значительные изменения структуры вложений, в том числе в пользу гособлигаций в связи с необходимостью повышения кредитного качества портфеля.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной 58 НПФ на 28.11.2018.

² Указание Банка России от 4.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда».

³ Спред между доходностями индексов RUCBITR и RGBITR сократился со 145 б.п. на конец сентября 2017 г. до 30 б.п. на конец сентября 2018 года.

⁴ Указание Банка России от 4.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда».

1. ОБЪЕДИНЕНИЕ УЧАСТНИКОВ ПОВЫСИЛО КОНЦЕНТРАЦИЮ

- В III квартале 2018 г. завершилось объединение трех крупных НПФ. Это способствовало росту концентрации отрасли: доля топ-5 фондов по величине активов составила 63,7% (+7,4 п.п. за квартал).
- Инвестиционный портфель пенсионных средств НПФ составил 3898,4 млрд руб. на конец сентября 2018 г. (3,9% от ВВП, снижение на 0,1 п.п. за квартал).

За III квартал 2018 г. число НПФ сократилось на 7 единиц, до 58 фондов. Снижение количества фондов в том числе было связано с завершившимся объединением трех крупных фондов, входящих в одну группу, на базе одного из них. Объединенный фонд вошел в пятерку крупнейших НПФ по активам, что привело к росту концентрации отрасли. За III квартал 2018 г. доля топ-5 НПФ по объему активов выросла до 63,7% (56,3% кварталом ранее), топ-20 НПФ – до 95,5% (+1,0 п.п. за квартал). Слияние фондов позволяет им снизить общие и административные расходы, в том числе за счет устранения дублиру-

ющих функций, снижения членских взносов в СРО, снижения трат на рекламу, IT и прочее. Объединение крупных фондов также дает им возможность снизить регуляторные издержки. В июле 2018 г. Банк России опубликовал Концепцию пропорционального регулирования и риск-ориентированного надзора НФО, которая подразумевает законодательное закрепление более пристального внимания регулятора к крупным компаниям и к участникам с высоким профилем рисков¹.

К концу сентября 2018 г. инвестиционный портфель пенсионных средств НПФ составил 3898,4 млрд руб. (-0,2% за квартал). Отношение этих средств к ВВП второй квартал подряд продолжало снижаться (на 0,1 п.п. каждый квартал), до 3,9%. При этом инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ сократился за III квартал 2018 г. на 0,4%, его доля составила 67,8% пенсионных средств НПФ (-0,2 п.п.), портфель пенсионных резервов, наоборот, вырос на 0,3%.

¹ <http://www.cbr.ru/Content/Document/File/46871/PropNadz.pdf>.

2. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО НПО ВОЗОБНОВИЛИ РОСТ

- Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ в III квартале 2018 г. возобновил рост после сокращения в предыдущем квартале (+4,3 млрд руб., до 1253,4 млрд руб.).
- Количество участников добровольной пенсионной системы также выросло: +2,3 тыс. человек за период, до 6,16 млн человек (-4,8 тыс. человек в II квартале 2018 г.).

В III квартале 2018 г. количество фондов, работающих с негосударственным пенсионным обеспечением (НПО), сократилось на 8 единиц, до 53. Концентрация усилилась, что также связано с объединением фондов: доля топ-5 НПФ по обязательствам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения выросла на 2,5 п.п. за квартал, до 79,3%, доля топ-20 НПФ увеличилась на 0,6 п.п., достигнув 97,1%.

В отличие от предыдущего квартала, когда инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ снизился на 5,1 млрд руб., в III квартале 2018 г. показатель возобновил рост (+4,3 млрд руб., до 1253,4 млрд руб.). Рост обеспечили как чистый приток средств

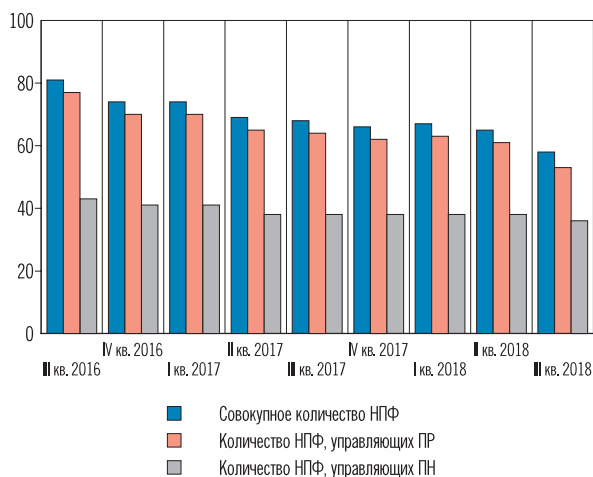
по пенсионным резервам (+20,9 млрд руб. за квартал), так и положительная доходность инвестирования пенсионных накоплений. Динамика изменения числа участников добровольной пенсионной системы также сменилась на позитивную: за июль-сентябрь 2018 г. рост показателя составил 2,3 тыс. человек (до 6,16 млн человек), тогда как в предыдущем квартале снижение количества участников достигло 4,8 тыс. человек. Размер среднего счета одного застрахованного лица за III квартал 2018 г. вырос на 0,3% и достиг 175,7 тыс. рублей.

Одновременно наблюдалось снижение пенсионных выплат: за III квартал 2018 г. их объем составил 13,8 млрд руб. (-10,2% по сравнению со значением за аналогичный период 2017 г.). Однако показатель за 9 месяцев 2018 г. вырос на 3,2% по сравнению со значением за 9 месяцев 2017 г. и был равен 45,8 млрд рублей.

За III квартал 2018 г. количество участников, получающих пенсию, выросло до 1526,5 тыс. человек на конец сентября 2018 г. (+6,1 тыс. человек), что на 3,5 тыс. человек меньше, чем на аналогичную дату 2017 года.

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА НПФ
(ЕД.)

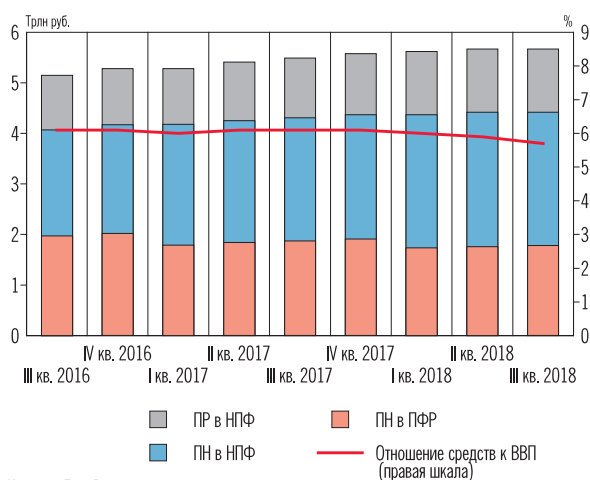
Рис. 1



Источник: Банк России.

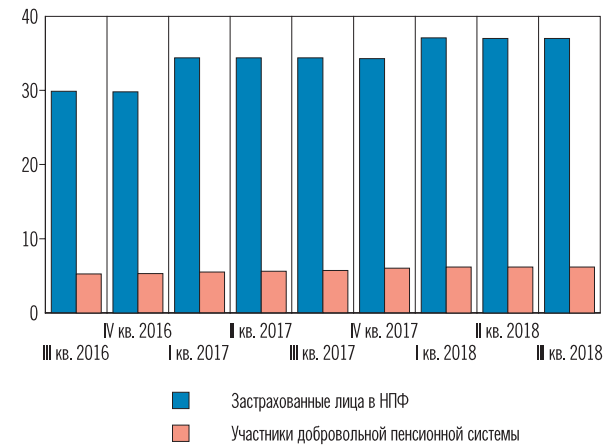
ОБЪЕМ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ
НПФ И ПФР

Рис. 2



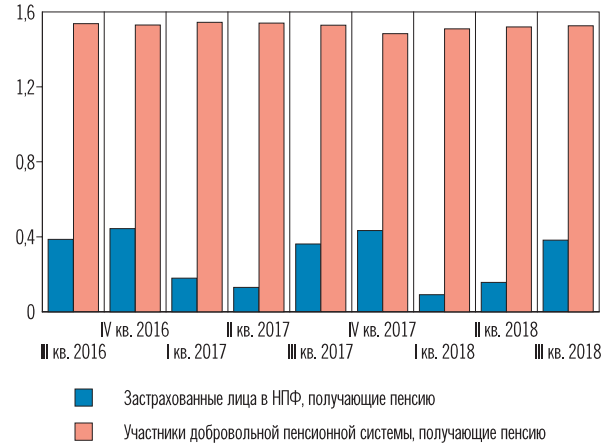
Источник: Банк России.

КОЛИЧЕСТВО ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ В НПФ И УЧАСТНИКОВ ДОБРОВОЛЬНОЙ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ (млн чел.) *Рис. 3*



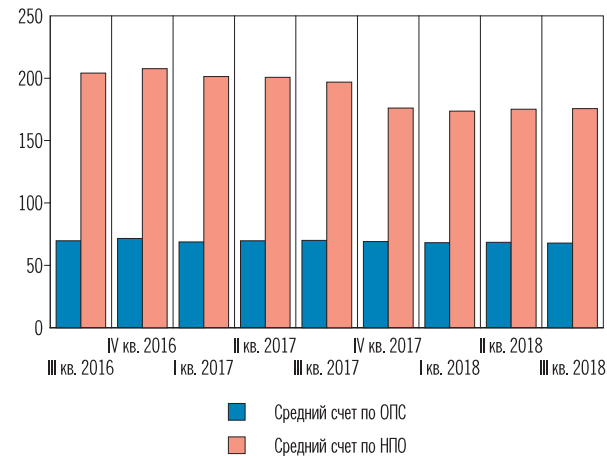
Источник: Банк России.

КОЛИЧЕСТВО ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ В НПФ И УЧАСТНИКОВ ДОБРОВОЛЬНОЙ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ, ПОЛУЧАЮЩИХ ПЕНСИЮ (млн чел.) *Рис. 5*



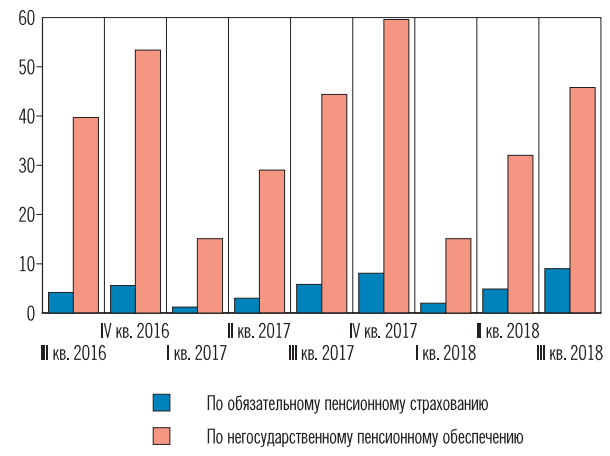
Источник: Банк России.

РАЗМЕР СРЕДНЕГО СЧЕТА ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ В НПФ И УЧАСТНИКОВ ДОБРОВОЛЬНОЙ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ (тыс. руб.) *Рис. 4*



Источник: Банк России.

ОБЪЕМ ВЫПЛАТ ПЕНСИЙ, НАКОПЛЕННЫМ ИТОГОМ С НАЧАЛА ГОДА (млрд руб.) *Рис. 6*



Источник: Банк России.

3. НА РЫНКЕ ОПС НАБЛЮДАЛАСЬ СТАГНАЦИЯ

- Инвестиционный портфель пенсионных накоплений снизился на 10,4 млрд руб. в III квартале 2018 г. (до 2645,0 млрд руб.) после продолжительного периода роста, что в первую очередь объясняется переоценкой активов и ухудшением динамики долгового рынка (см. раздел 5).
- Кроме того, снижению пенсионных накоплений способствовали уменьшение числа застрахованных лиц и рост пенсионных выплат по ОПС.

В III квартале 2018 г. количество фондов – участников системы гарантирования пенсионных накоплений за счет объединения фондов сократилось на две единицы и на конец квартала составило 36 НПФ. В связи с этим концентрация сегмента значительно выросла: доля топ-5 НПФ по обязательствам по договорам обязательного пенсионного страхования составила 77,8% (+10,2 п.п. за квартал), доля топ-20 НПФ была равна 98,5% (+0,7 п.п.).

После длительного периода роста объем пенсионных накоплений НПФ за III квартал 2018 г. сократился (на 10,4 млрд руб.)

и составил 2645,0 млрд рублей. В результате отношение пенсионных накоплений к ВВП уменьшилось за квартал на 0,1 п.п. и составило 2,7%.

Такой динамике в том числе способствовало снижение числа застрахованных лиц, формирующих свои накопления в НПФ (-40,7 тыс. человек за квартал), которое на конец сентября 2018 г. было равно 37,0 млн человек. Средний счет по обязательному пенсионному страхованию (ОПС) сократился на 0,5 тыс. руб. за квартал и составил 67,9 тыс. рублей.

При этом значительно вырос объем пенсионных выплат по ОПС. Так, их размер за III квартал 2018 г. увеличился на 48,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 4,1 млрд руб., из которых 2,8 млрд руб. составили выплаты топ-3 фондов по этому показателю. Количество застрахованных лиц, получающих пенсию, за год увеличилось на 5,8%, до 381,5 тыс. человек.

Объем инвестиционного портфеля пенсионных накоплений ПФР за III квартал 2018 г. вырос на 0,8% и достиг 1777,3 млрд рублей.

4. НПФ НАРАЩИВАЮТ ДОЛЮ ГОСУДАРСТВЕННЫХ БУМАГ В ИНВЕСТИЦИЯХ

- В структуре пенсионных накоплений НПФ в III квартале 2018 г. значительно увеличилась доля государственных бумаг (на 7,3 п.п., до 35,1%).
- Такая динамика связана в том числе с необходимостью улучшения кредитного качества портфелей для прохождения стресс-тестирования. При этом невысокие спреды между доходностями корпоративных и государственных облигаций наряду с пониженной ликвидностью первых снижают привлекательность более рискованных вложений. Кроме того, относительно низкие ставки по депозитам делают малопривлекательными инвестиции в банковский сектор.
- В портфеле пенсионных резервов НПФ таких значительных изменений не наблюдалось. Это было связано в том числе с отсутствием регуляторных новаций, которые могли бы повлиять на структуру инвестиционного портфеля.
- Несмотря на рост вложений в государственные облигации, их доля в пенсионных резервах заметно меньше, чем в пенсионных накоплениях. При этом диверсификация портфелей пенсионных резервов по типам вложений выше, чем портфелей пенсионных накоплений, в том числе в связи с более мягкими требованиями Банка России к их структуре.
- Необходимость прохождения стресс-тестирования пенсионных резервов начиная с 2019 г.¹, вероятно, стимулирует более значительные изменения структуры вложений в пользу гособлигаций в связи с необходимостью повышения кредитного качества портфеля. В III квартале пенсионные фонды продолжили замещать отток иностранных инвесторов из государственного долга: доля

НПФ на рынке ОФЗ за квартал выросла на 2,9 п.п. и достигла 15,3%. Доля нерезидентов при этом снизилась на 2,4 п.п., до 25,8%.

Основными тенденциями в динамике структуры вложений средств НПФ являются продолжающийся рост доли инвестиций в государственные ценные бумаги и сокращение долей акций и денежных средств. Доля корпоративных облигаций в пенсионных резервах выросла, а в пенсионных накоплениях незначительно снизилась. При этом такие долговые бумаги остаются основным объектом вложений в обоих портфелях.

Наиболее значительные изменения как за III квартал 2018 г., так и за скользящий год наблюдались в структуре инвестиционных накоплений НПФ. Так, за июль-сентябрь 2018 г. доля государственных ценных бумаг увеличилась на 7,3 п.п. и достигла 35,1%, доля корпоративных облигаций стабилизировалась на уровне 44,3% (-0,3 п.п.), доля акций составила 9,2% (-0,9 п.п.), доля денежных средств – 6,1% (-3,7 п.п.). Изменение долей указанных активов по сравнению со значением на конец сентября 2017 г.: +17,3; -5,6; -7,1 и -4,4 п.п. соответственно.

Существенный рост доли государственного сектора во вложениях пенсионных накоплений (до 39,0%, +4,7 п.п. за квартал) вызван как рыночными, так и регуляторными изменениями. В первую очередь он обусловлен необходимостью улучшения кредитного качества портфелей для прохождения стресс-тестирования². Кроме того, наблюдаемое сокращение спредов между доходностями корпоративных³ и государственных облигаций⁴ (с 145 б.п. на конец сентября 2017 г. до 30 б.п. на конец сентября 2018 г.) наряду

¹ Указание Банка России от 4.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда».

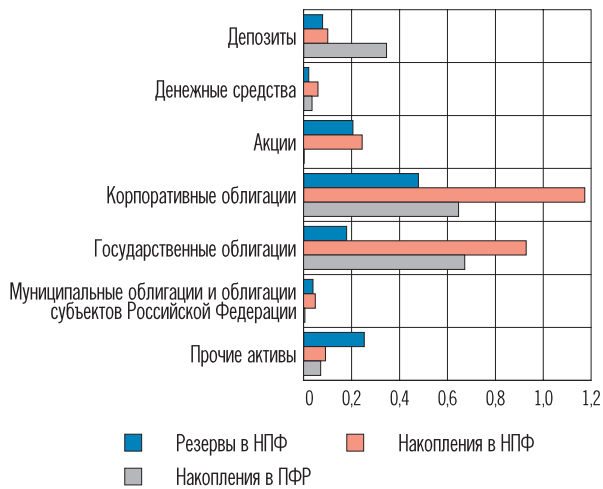
² Указание Банка России от 4.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда».

³ RGBITR.

⁴ RUCBITR.

СТРУКТУРА ИНВЕСТИРОВАНИЯ
ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ НПФ И ПФР
НА КОНЕЦ III КВАРТАЛА 2018 ГОДА
(ТРЛН РУБ.)

Рис. 7



Источник: Банк России.

с пониженной ликвидностью первых снижает привлекательность более рискованных вложений. При этом относительно низкие ставки по депозитам на фоне требований Банка России к доле вложений в кредитные организации делают малопривлекательными инвестиции в банковский сектор. На конец III квартала 2018 г. НПФ с запасом выполняли требование регулятора⁵ – доля вложений в кредитные организации составила 16,1%. Совокупная доля финансового сектора на конец квартала сократилась до 25,9% (-4,3 п.п. за квартал).

В сентябре 2018 г. в связи с ростом волатильности на рынках развивающихся стран Банк России уточнил параметры сценариев стресс-тестирования: в частности, были сокращены показатели доходности по ОФЗ, уменьшены уровни вероятности дефолта для эмитентов, имеющих высокие кредитные рейтинги, и так далее⁶.

В портфеле пенсионных резервов НПФ таких значительных изменений не наблюдалось. Необходимость прохождения стресс-тестирования пенсионных резервов начиная

с 2019 г.⁷, вероятно, стимулирует более значительные изменения структуры вложений, в том числе в пользу гособлигаций в связи с необходимостью повышения кредитного качества портфеля.

При этом наибольший рост доли также произошел в средствах, размещенных в государственных облигациях (+3,2 п.п., до 14,3%). Самое сильное сокращение отмечается у доли денежных средств (-3,2 п.п., до 8,0%). Наблюдались снижение доли акций (на 2,0 п.п., до 16,4%) и рост доли крупнейшего типа вложений – корпоративных облигаций (на 1,3 п.п., до 38,2%). Несущественно снизилась доля вложений в инвестиционные паи ПИФов (на 0,3 п.п., до 18,1%). Максимальные изменения структуры вложений по сравнению со значением на конец сентября 2017 г. составили +6,5 п.п. (прирост доли государственных облигаций) и -5,3 п.п. (сокращение доли акций).

Несмотря на рост вложений в государственные облигации, доля госсектора в пенсионных резервах заметно меньше, чем в пенсионных накоплениях, и составляет 17,4%, доля вложений в реальный сектор – 28,9%. Доля финансового сектора за квартал сократилась на 5 п.п., но по-прежнему остается доминирующей и составляет 53,7%. При этом диверсификация портфелей пенсионных резервов по типам вложений выше, чем портфелей пенсионных накоплений, в том числе в связи с более мягкими требованиями Банка России к их структуре. На конец сентября 2018 г. коэффициент Херфиндаля – Хиршмана⁸, рассчитанный по типам вложений пенсионных резервов, составил 0,23 (+0,01 за квартал), по типам вложений пенсионных накоплений – 0,33 (+0,04).

Пенсионные фонды продолжили замещать отток с рынка ОФЗ иностранных инвесторов. В результате доля НПФ на рынке ОФЗ за квартал выросла на 2,9 п.п. и достигла 15,3%. Доля нерезидентов продолжила снижаться (на 2,4 п.п., до 25,8%).

⁵ В соответствии с Положением № 580-П от 1.03.2017 доля вложений в кредитные организации с 1.07.2018 не должна превышать 35%, а с 1.01.2019 – 30%.

⁶ Приложение к приказу Банка России от 4.09.2018 года № ОД-2306.

⁷ Указание Банка России от 4.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда».

⁸ Чем меньше значение индекса, тем выше уровень диверсификации портфеля по типам вложений.

В структуре инвестиционного портфеля ПФР вложения в государственные ценные бумаги остаются основным объектом инвестирования, несмотря на сокращение доли до 37,8% (-1,8 п.п. за квартал). Доля корпо-

ративных облигаций также уменьшилась – на 0,8 п.п., до 36,4%. Наибольшее увеличение доли наблюдалось в денежных средствах (+3,0 п.п., до 21,4%).

5. СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ ДОХОДНОСТЬ НПФ СНИЗИЛАСЬ

- Средневзвешенная доходность от инвестирования пенсионных накоплений НПФ за 9 месяцев 2018 г. составила 1,8% годовых (4,7% в III квартале 2017 г.). Во многом это вызвано переоценкой активов фондами.
- На нее также повлияло ухудшение динамики долгового рынка на фоне высоких долей облигаций в портфелях фондов, которое произошло в связи с повышением ключевой ставки в сентябре 2018 г., ухудшением ситуации на глобальных финансовых рынках, а также под действием геополитических факторов.
- Доходность от размещения пенсионных резервов превысила доходность пенсионных накоплений, составив 4,3% годовых (годом ранее – 4,9%). Этому способствовала более высокая доля акций в портфеле пенсионных резервов на фоне улучшения их динамики. При этом снижение доходности пенсионных резервов также связано с переоценкой и списанием активов.

Доходность от инвестирования пенсионных средств НПФ за год снизилась. Так, доходность от инвестирования пенсионных накоплений НПФ за 9 месяцев 2018 г. составила 1,8% годовых (4,7% годом ранее). Негативное влияние на показатель оказала переоценка активов отдельными фондами.

На доходность фондов также повлияло ухудшение динамики облигационного рынка на фоне высоких долей долговых инструментов в портфелях. Индекс государственных ценных бумаг по методу совокупного дохода (RGBITR)¹ за 9 месяцев 2018 г. увеличился на 1,0% годовых. При этом прирост индекса за 9 месяцев предыдущего года был значительно выше и составлял 12,7% годовых. Изменение динамики произошло в связи с повышением ключевой ставки в сентябре

2018 г., ухудшением ситуации на глобальных финансовых рынках, а также под действием геополитических факторов. Индекс корпоративных облигаций по методу совокупного дохода (MICEXCBITR)² увеличился на 4,0% годовых за 9 месяцев 2018 г. (+11,2% годом ранее).

Результаты инвестиционной деятельности влияют также на вознаграждения НПФ. В III квартале 2018 г. было опубликовано и вступило в силу Указание Банка России №4881-У³, которое устанавливает определение дохода от инвестирования пенсионных накоплений для расчета переменной части вознаграждения НПФ, осуществляющих деятельность по ОПС.

Доходность от размещения пенсионных резервов превысила доходность по пенсионным накоплениям, составив 4,3% годовых (4,9% годом ранее). Этому способствовала более высокая доля акций в портфеле пенсионных резервов на фоне улучшения их динамики: индекс MOEX Russia Total Return вырос на 31,6% годовых за декабрь-сентябрь 2018 г. (-3,7% годовых за аналогичный период 2017 г.).

Вместе с тем за 9 месяцев 2018 г. прирост значения консервативного индекса пенсионных накоплений (RUPCI)⁴ достиг 4,8% годовых, сбалансированного индекса пенсионных накоплений (RUPMI)⁵ – 6,8%, агрессивного индекса пенсионных накоплений (RUPAI)⁶ – 13,5%. За 9 месяцев 2018 г. аннуализированная инфляция составила 3,4%. В то же время доходность ВЭБа, управляющего основной

¹ <http://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive>.

² <http://www.moex.com/ru/index/MICEXCBITR>.

³ Указание Банка России от 23.08.2018 №4881-У «О порядке расчета дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений для целей расчета переменной части вознаграждения негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность страховщика по обязательному пенсионному страхованию».

⁴ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPCI>.

⁵ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPMI>.

⁶ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPAI>.

частью пенсионных накоплений ПФР, по расширенному инвестиционному портфелю составила 5,9% годовых, по портфелю госу-

дарственных ценных бумаг – 7,0% годовых. На конец сентября 2018 г. доля первого портфеля составила 98,4%⁷.

⁷ Расчет по данным сайта ГУК ВЭБ, <http://www.veb.ru/agent/pension/info/>.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	Изменение за год, % 30.09.2018	Изменение за квартал, % 30.09.2018
Количество НПФ	ед.	68	66	67	65	58	-14,7	-10,8
Количество застрахованных лиц	чел.	34 361 374	34 324 155	37 066 828	37 032 923	36 992 219	7,7	-0,1
Количество НПФ, работающих с ОПС	ед.	38	38	38	38	36	-5,3	-5,3
Количество НПФ, работающих с НПО	ед.	64	62	63	61	53	-17,2	-13,1
Количество застрахованных лиц, получающих пенсию	чел.	360 573	432 833	90 457	156 331	381 498	5,8	144,0
Количество участников добровольной пенсионной системы	чел.	5 738 496	6 007 763	6 162 374	6 157 568	6 159 910	7,3	0,0
Количество участников, получающих пенсию	чел.	1 530 025	1 484 406	1 509 762	1 520 475	1 526 530	-0,2	0,4
Концентрация								
Количество НПФ, совместно контролирующих 80% активов	ед.	11,0	10,0	10,0	10,0	8,0	-27,3	-20,0
Доля НПФ, совместно контролирующих 80% активов	%	16,2	15,2	14,9	15,4	13,8	-2,4	-1,6
Топ-5 по активам	%	54,9	55,1	58,7	56,3	63,7	8,8	7,4
Топ-5 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	97,0	97,5	98,0	98,6	99,6	2,6	1,0
Топ-5 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	63,5	51,7	52,3	56,3	63,0	-0,5	6,7
Топ-5 по обязательствам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	%	77,6	77,1	76,9	76,8	79,3	1,7	2,5
Топ-5 по обязательствам по договорам об обязательном пенсионном страховании	%	68,1	68,3	67,7	67,6	77,8	9,7	10,2
Топ-5 по застрахованным лицам	%	70,3	70,3	70,6	70,6	79,1	8,8	8,5
Топ-20 по активам	%	94,0	94,2	94,8	94,5	95,5	1,5	1,0
Топ-20 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0
Топ-20 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	93,7	92,4	92,2	92,1	97,4	3,7	5,3
Топ-20 по обязательствам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	%	96,2	96,3	96,4	96,5	97,1	0,9	0,6
Топ-20 по обязательствам по договорам об обязательном пенсионном страховании	%	98,0	98,0	98,0	97,8	98,5	0,5	0,7
Топ-20 по застрахованным лицам	%	98,5	98,5	98,5	98,5	98,9	0,4	0,4
Активы	млн руб.	3 752 858,2	3 817 893,0	4 034 800,0	4 069 899,9	4 056 954,9	8,1	-0,3
Отношение активов к ВВП	%	4,2	4,1	4,3	4,2	4,1	-0,1	-0,1
Собственные средства	млн руб.	414 241,4	361 545,7	424 017,8	433 176,2	451 485,3	9,0	4,2
Капитал и резервы	млн руб.	217 180,4	207 124,0	219 070,9	238 957,2	244 998,6	12,8	2,5
Имущество для обеспечения уставной деятельности	млн руб.	197 060,9	154 421,7	204 946,9	194 219,0	206 486,7	4,8	6,3

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	Изменение за год, % 30.09.2018	Изменение за квартал, % 30.09.2018
Обязательства по основному виду деятельности (пенсионные средства), в том числе:	млн руб.	3 315 023,9	3 432 142,7	3 599 177,7	3 612 966,1	3 595 851,1	8,5	-0,5
– обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании (балансовая стоимость)	млн руб.	2 301 016,4	2 374 164,8	2 529 460,7	2 533 943,8	2 513 284,7	9,2	-0,8
– обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	млн руб.	1 014 007,5	1 057 977,9	1 069 717,0	1 079 022,2	1 082 566,4	6,8	0,3
Прочие обязательства	млн руб.	23 592,9	24 204,6	11 604,5	23 757,7	9 618,5	-59,2	-59,5
Отношение пенсионных накоплений к ВВП (обязательное пенсионное страхование)	%	2,6	2,6	2,7	2,6	2,5	0,0	-0,1
Отношение пенсионных резервов к ВВП (негосударственное пенсионное обеспечение)	%	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	0,0	0,0
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных накоплений ПФР к ВВП	%	2,1	2,1	1,9	1,8	1,8	-0,3	0,0
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных накоплений НПФ к ВВП	%	2,7	2,7	2,8	2,8	2,7	-0,1	-0,1
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных резервов НПФ к ВВП	%	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3	-0,1	0,0
Средний счет по ОПС	тыс. руб.	67,0	69,2	68,2	68,4	67,9	1,5	-0,7
Средний счет по НПО	тыс. руб.	176,7	176,1	173,6	175,2	175,7	-0,5	0,3
Объем выплат пенсий по обязательному пенсионному страхованию	млн руб.	5 801,4	8 138,3	2 037,2	4 917,6	9 045,7	55,9	83,9
Объем выплат пенсий по негосударственному пенсионному обеспечению	млн руб.	44 375,2	59 553,4	15 073,2	31 970,1	45 808,4	3,2	43,3
Запас капитала для выполнения обязательств по основному виду деятельности	%	12,5	10,5	11,8	10,6	11,1	-1,4	0,5
Чистая прибыль	млн руб.	139 344,0	111 685,7	70 555,4	79 650,4	72 118,0	-48,2	-9,5
Доходность инвестирования пенсионных накоплений	%	4,7	4,6	8,1	4,3	1,8	-2,9	-2,5
Доходность размещения пенсионных резервов	%	4,9	5,4	9,7	5,4	4,3	-0,6	-1,1
Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по расширенному портфелю	%	8,5	8,6	7,9	6,4	5,9	-2,6	-0,5
Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по портфелю государственных ценных бумаг	%	10,7	11,1	11,4	9,0	7,0	-3,7	-2,0
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений ПФР, в том числе:	млн руб.	1 870 494,5	1 905 535,6	1 737 950,7	1 763 319,9	1 777 311,7	-5,0	0,8
Денежные средства и депозиты, в том числе:	млн руб.	333 107,1	391 942,3	286 137,4	325 398,0	380 743,4	14,3	17,0
– на текущих счетах	млн руб.	91 486,0	123 019,4	92 078,4	131 339,0	34 739,4	-62,0	-73,5
– на депозитах	млн руб.	241 621,0	268 922,9	194 059,0	194 059,0	346 004,0	43,2	78,3
Акции	млн руб.	2 688,4	2 367,8	2 099,0	2 436,9	2 227,0	-17,2	-8,6
Облигации	млн руб.	728 227,0	703 503,4	680 168,8	656 528,6	646 681,4	-11,2	-1,5
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	млн руб.	702 013,9	720 572,9	686 493,9	697 972,5	671 701,2	-4,3	-3,8
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	7 110,1	7 387,4	6 346,2	7 168,4	5 795,7	-18,5	-19,1
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	35,6	26,5	27,3	15,2	0,0	-100,0	-100,0
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	25 399,9	15 403,7	15 406,0	15 408,1	8 397,1	-66,9	-45,5
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	47 567,7	42 586,3	38 499,9	36 065,4	31 953,8	-32,8	-11,4
Прочие активы	млн руб.	24 344,9	21 745,4	22 772,2	22 326,9	29 812,0	22,5	33,5

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	Изменение за год, % 30.09.2018	Изменение за квартал, % 30.09.2018
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ, в том числе:	млн руб.	2 436 556,3	2 467 480,3	2 631 875,5	2 655 398,7	2 644 995,6	8,6	-0,4
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	255 277,4	273 828,0	362 917,0	257 869,9	160 110,9	-37,3	-37,9
– на текущих счетах	млн руб.	121 504,2	117 091,3	254 953,2	179 227,5	59 667,9	-50,9	-66,7
– на депозитах	млн руб.	133 773,2	156 736,6	107 963,8	78 642,5	100 443,1	-24,9	27,7
Акции	млн руб.	398 394,1	315 187,8	315 896,8	268 254,3	244 104,6	-38,7	-9,0
Облигации	млн руб.	1 216 658,1	1 189 536,1	1 203 616,0	1 186 135,0	1 173 009,7	-3,6	-1,1
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	млн руб.	432 829,2	537 402,6	494 553,3	739 295,2	928 420,8	114,5	25,6
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	61 267,4	49 771,0	47 113,0	50 039,0	47 088,8	-23,1	-5,9
Муниципальные ценные бумаги		1 284,3	1 771,4	1 787,5	2 031,5	1 377,6	7,3	-32,2
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	17 317,7	19 646,7	18 965,5	20 965,9	22 633,7	30,7	8,0
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	62 804,8	72 606,1	49 859,1	43 139,0	36 578,6	-41,8	-15,2
Прочие активы и обязательства	млн руб.	-9 276,7	7 730,7	137 167,3	87 669,0	31 670,9	-441,4	-63,9
Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ, в том числе:	млн руб.	1 187 573,7	1 209 919,0	1 254 188,3	1 249 131,4	1 253 436,8	5,5	0,3
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	136 379,4	150 798,1	125 859,4	140 197,7	100 033,3	-26,7	-28,6
– на текущих счетах	млн руб.	26 579,9	38 842,5	26 259,0	58 349,5	21 561,0	-18,9	-63,0
– на депозитах	млн руб.	109 799,5	111 955,5	99 600,4	81 848,3	78 472,3	-28,5	-4,1
Акции	млн руб.	256 943,9	240 090,1	248 196,2	228 709,4	204 989,3	-20,2	-10,4
Облигации	млн руб.	428 043,4	426 549,1	475 741,2	460 162,8	478 373,6	11,8	4,0
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	млн руб.	92 698,3	110 020,9	101 727,3	138 343,2	179 109,5	93,2	29,5
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	25 784,1	31 488,9	33 749,4	39 197,6	36 791,7	42,7	-6,1
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	2 464,6	1 704,3	1 724,7	1 991,7	1 806,6	-26,7	-9,3
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	3 453,3	3 227,6	3 759,0	3 272,1	6 002,3	73,8	83,4
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	196 422,8	211 291,6	211 691,5	229 868,5	227 189,7	15,7	-1,2
Недвижимость	млн руб.	1 154,5	1 037,9	945,7	1 009,8	0,0	-100,0	-100,0
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	36 581,3	24 976,5	22 361,7	17 260,4	14 592,4	-60,1	-15,5

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Общие положения

В таблице раздела «Ключевые показатели негосударственных пенсионных фондов» представлена динамика показателей, характеризующих деятельность негосударственных пенсионных фондов¹ (НПФ).

Показатели деятельности НПФ рассчитываются и публикуются Банком России ежеквартально.

Показатели деятельности НПФ приводятся за последний отчетный период и за четыре предшествующих ему отчетных периода.

Показатели деятельности НПФ формируются на основе отчетности, регулярно представляемой НПФ в Банк России в соответствии с требованиями Федерального закона от 7.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

Источниками формирования показателей деятельности НПФ являются пакеты отчетности, представляемые отчитывающимися организациями в Банк России в соответствии с Положением Банка России от 28.12.2015 № 527-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Порядок составления бухгалтерской (финансовой отчетности) негосударственных пенсионных фондов», Указанием Банка России от 7.02.2017 № 4282-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности о деятельности, в том числе требованиях к отчетности по обязательному пенсионному страхованию, негосударственных пенсионных фондов, порядке и сроках раскрытия бухгалтер-

ской (финансовой) отчетности, аудиторского и актуарного заключений негосударственными пенсионными фондами», Указанием Банка России 27.11.2017 № 4623-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности о деятельности, в том числе требованиях к отчетности по обязательному пенсионному страхованию, негосударственных пенсионных фондов».

Возможные отклонения числовых данных, указанных в различных таблицах и графиках, объясняются различиями источников представления данных и используемой при этом методологией.

Характеристика отдельных показателей

1. Количественные показатели

Количество НПФ указывается в соответствии с реестром лицензий негосударственных пенсионных фондов на отчетную дату.

Количество застрахованных лиц показывает число физических лиц, заключивших договоры об обязательном пенсионном страховании с НПФ, чьи средства пенсионных накоплений по состоянию на отчетную дату были перечислены в соответствующий НПФ.

Количество застрахованных лиц, получающих пенсию, показывает число застрахованных лиц, которые за период с начала года по отчетную дату получали единовременные выплаты, срочные пенсионные выплаты или выплаты накопительной пенсии.

Количество участников добровольной пенсионной системы показывает число физических лиц, которым в соответствии с заключенным между вкладчиком и фондом пенсионным договором должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии.

¹ Негосударственный пенсионный фонд (далее – фонд) – организация, исключительной деятельностью которой является негосударственное пенсионное обеспечение, в том числе досрочное негосударственное пенсионное обеспечение, и обязательное пенсионное страхование. Такая деятельность осуществляется фондом на основании лицензии на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

2. Финансовые показатели

Активы показывают агрегированную величину валюты баланса НПФ.

Собственные средства показывают агрегированную величину средств, предназначенных для обеспечения уставной деятельности, и капитала из форм по ОКУД 0420201 и 0420205 Положения Банка России от 28.12.2017 № 527-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственных пенсионных фондов».

Пенсионные резервы² показывают агрегированную величину данных отчета формы по ОКУД 0420254 «Отчет о деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению», утвержденного Указанием Банка России от 27.11.2017 № 4623-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности о деятельности, в том числе требованиях к отчетности по обязательному пенсионному страхованию, негосударственных пенсионных фондов».

Пенсионные накопления³ (**балансовая стоимость**) показывают агрегированную величину данных отчета формы по ОКУД 0420255 «Отчет о деятельности по обязательному пенсионному страхованию», утвержденного Указанием Банка России от 27.11.2017 № 4623-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности о деятельности,

в том числе требованиях к отчетности по обязательному пенсионному страхованию, негосударственных пенсионных фондов».

Прочие обязательства показывают агрегированную величину краткосрочных обязательств по Положению Банка России от 28.12.2017 № 527-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственных пенсионных фондов».

Объем выплат пенсий по обязательному пенсионному страхованию показывает агрегированный объем срочных пенсионных выплат, выплат накопительной пенсии и единовременных выплат средств пенсионных накоплений за отчетный период.

Объем выплат пенсий по негосударственному пенсионному обеспечению показывает агрегированный объем начисленных за период негосударственных пенсий.

Запас капитала для выполнения обязательств по основному виду деятельности показывает отношение агрегированной величины собственных средств НПФ к агрегированной балансовой стоимости пенсионных резервов и пенсионных накоплений НПФ.

Чистая прибыль показывает агрегированную прибыль НПФ после налогообложения от размещения средств пенсионных резервов, от инвестирования средств пенсионных накоплений и от размещения и использования собственных средств фонда за период с начала года по отчетную дату.

Объем средств пенсионных накоплений ПФР показывает агрегированную величину (в том числе по классам активов) средств, переданных в доверительное управление управляющим компаниям Пенсионным фондом Российской Федерации (далее – ПФР) в соответствии с Федеральным законом от 24.07.2002 № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации», средств выплатного резерва, переданных ПФР в доверительное управление государственной управляющей компании средствами выплатного резерва (далее – ГУК) по договору доверительного управления средствами выплатного резерва, средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым уста-

² Пенсионные резервы – совокупность средств, находящихся в собственности фонда и предназначенных для исполнения фондом обязательств перед участниками в соответствии с пенсионными договорами.

³ Пенсионные накопления – совокупность средств, в том числе средства взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений, поступивших в соответствии с Федеральным законом от 30.04.2008 № 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную пенсию и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений», и средства (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленные на формирование накопительной пенсии в соответствии с Федеральным законом от 29.12.2006 № 256-ФЗ «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, имеющих детей», находящихся в собственности фонда, предназначенных для исполнения обязательств перед застрахованными лицами в соответствии с договорами об обязательном пенсионном страховании и формируемых в соответствии с Федеральным законом от 7.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

новлена срочная пенсионная выплата, переданных ПФР в доверительное управление ГУК по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.

Объем средств пенсионных накоплений НПФ показывает стоимость (в том числе по классам активов) агрегированного инвестиционного портфеля НПФ по обязательному пенсионному страхованию.

Объем средств пенсионных резервов НПФ показывает стоимость пенсионных резервов (в том числе по классам активов), размещенных НПФ самостоятельно, а также переданных в доверительное управление.

Доходность инвестирования пенсионных накоплений рассчитывается как средневзвешенное (по объему пенсионных накоплений) доходностей по каждому фонду, имеющему пенсионные накопления и представившему отчетность в Банк России, за период с начала года в процентах годовых.

Доходность размещения пенсионных резервов рассчитывается как средневзвешенное (по объему пенсионных резервов) доходностей по каждому фонду, имеющему пенсионные резервы и представившему отчетность в Банк России, за период с начала года в процентах годовых.