



Банк России

ТЕНДЕНЦИИ РЫНКА НПФ

Департамент инвестиционных финансовых
посредников

(на основе оперативных данных
специализированных депозитариев)

II квартал 2020 года



Итоги II квартала 2020 года

(изменения за II квартал 2020 года)

В течение II квартала в результате проведенных реорганизаций рынок НПФ покинули 4 участника¹.

4,33 трлн руб.

объем пенсионных средств НПФ

+2,9%

прирост стоимости пенсионных средств НПФ

+6,6%

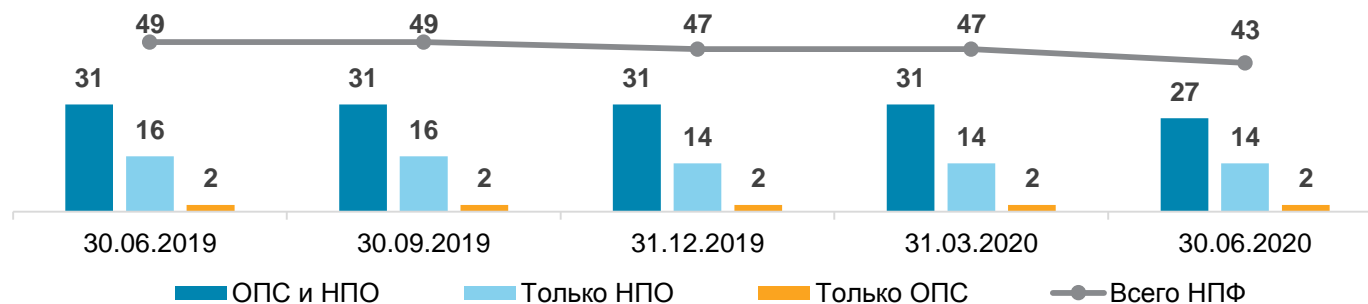
изменение сбалансированного индекса пенсионных накоплений Московской Биржи (RUPMI)

+9,3%

изменение индекса Московской Биржи (IMOEX)

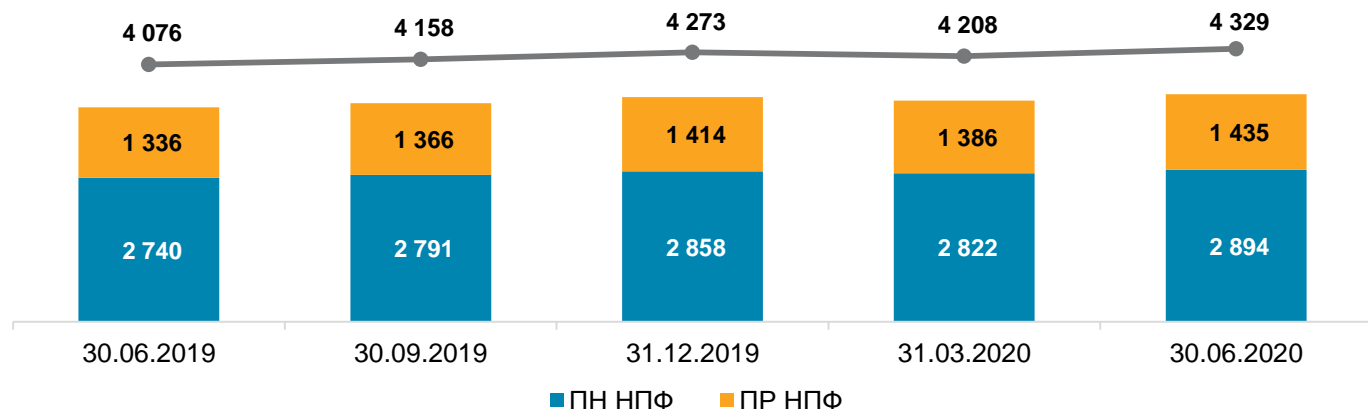
Восстановление фондового рынка на фоне роста экономической активности позволило НПФ не только отыграть падение по итогам I квартала, но и нарастить объем пенсионных средств.

КОЛИЧЕСТВО НПФ, ЕД.



ОБЪЕМ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ НПФ, МЛРД РУБ.

(в отдельных случаях здесь и далее незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных)



¹ В II квартале была завершена реорганизация АО «НПФ «Эволюция» в форме присоединения АО «НПФ Согласие», АО «НПФ «Образование» и АО «НПФ «Социальное развитие», а также АО «НПФ «Ростех» в форме присоединения АО «НПФ «Роствертол».



ПН НПФ: структура портфелей по классам активов

(изменения за II квартал 2020 года)

+7,0%

прирост стоимости вложений ПН в корпоративные облигации

(при увеличении доли в структуре вложений ПН НПФ на 2,3 п.п.)

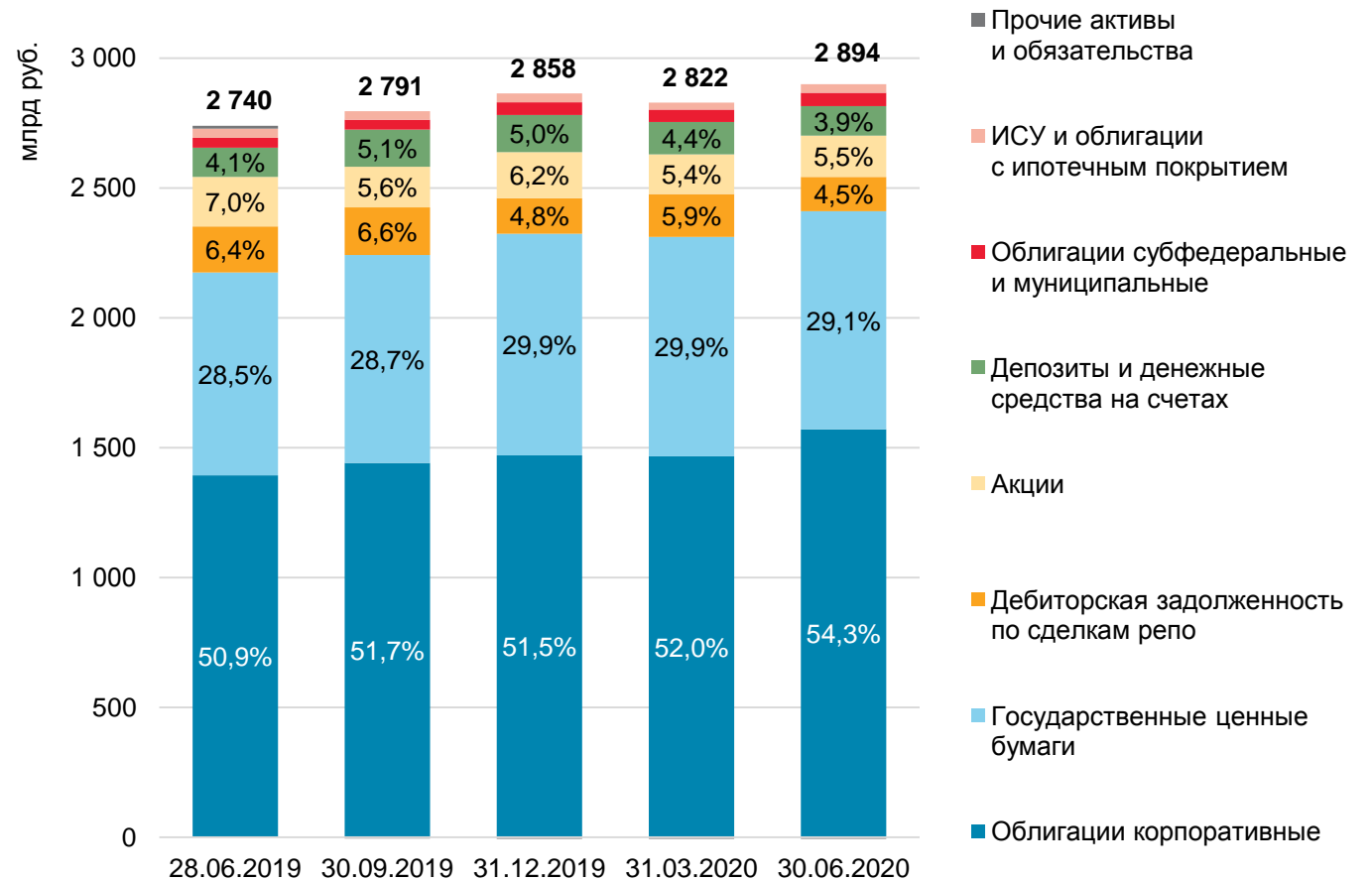
+4,7%

прирост стоимости вложений ПН в акции

(при увеличении доли в структуре вложений ПН НПФ на 0,1 п.п.)

Прирост стоимости вложений в корпоративные облигации и акции по итогам отчетного квартала во многом был обусловлен положительной динамикой на фондовом рынке. Дополнительным драйвером роста на рынке корпоративных облигаций послужило снижение Банком России ключевой ставки с 6,0 до 4,5%.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПН НПФ





ПР НПФ: структура портфелей по классам активов

(изменения за II квартал 2020 года)

+6,4%

прирост стоимости вложений ПР в корпоративные облигации

(при увеличении доли в структуре вложений ПР НПФ на 1,3 п.п.)

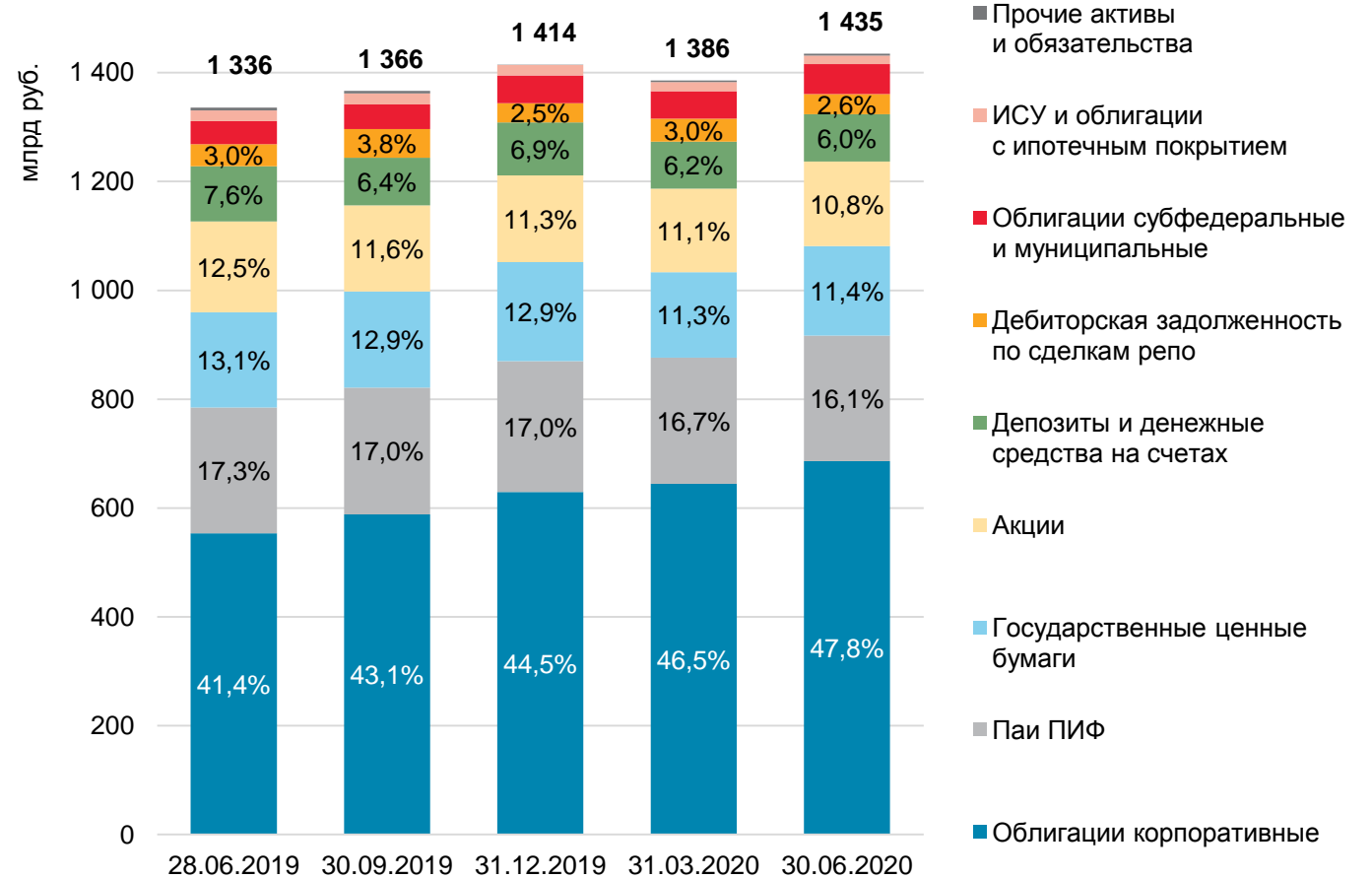
Помимо рыночных факторов, наращивание НПФ доли вложений ПР в менее рискованные финансовые инструменты отчасти связано с подготовкой фондов к вступлению в силу с 1 января 2021 года новых требований к формированию состава и структуры ПР.

+4,7%

прирост стоимости вложений ПР в государственные ценные бумаги

(при увеличении доли в структуре вложений ПР НПФ на 0,1 п.п.)

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПР НПФ





ПН НПФ: структура инвестиций по секторам экономики

(изменения за II квартал 2020 года)

+7,2%

прирост стоимости вложений
ПН в реальный сектор

(при увеличении доли в структуре
вложений ПН НПФ на 1,6 п.п.)

Реальный сектор по-прежнему преобладает в структуре
вложений ПН НПФ.

+6,9%

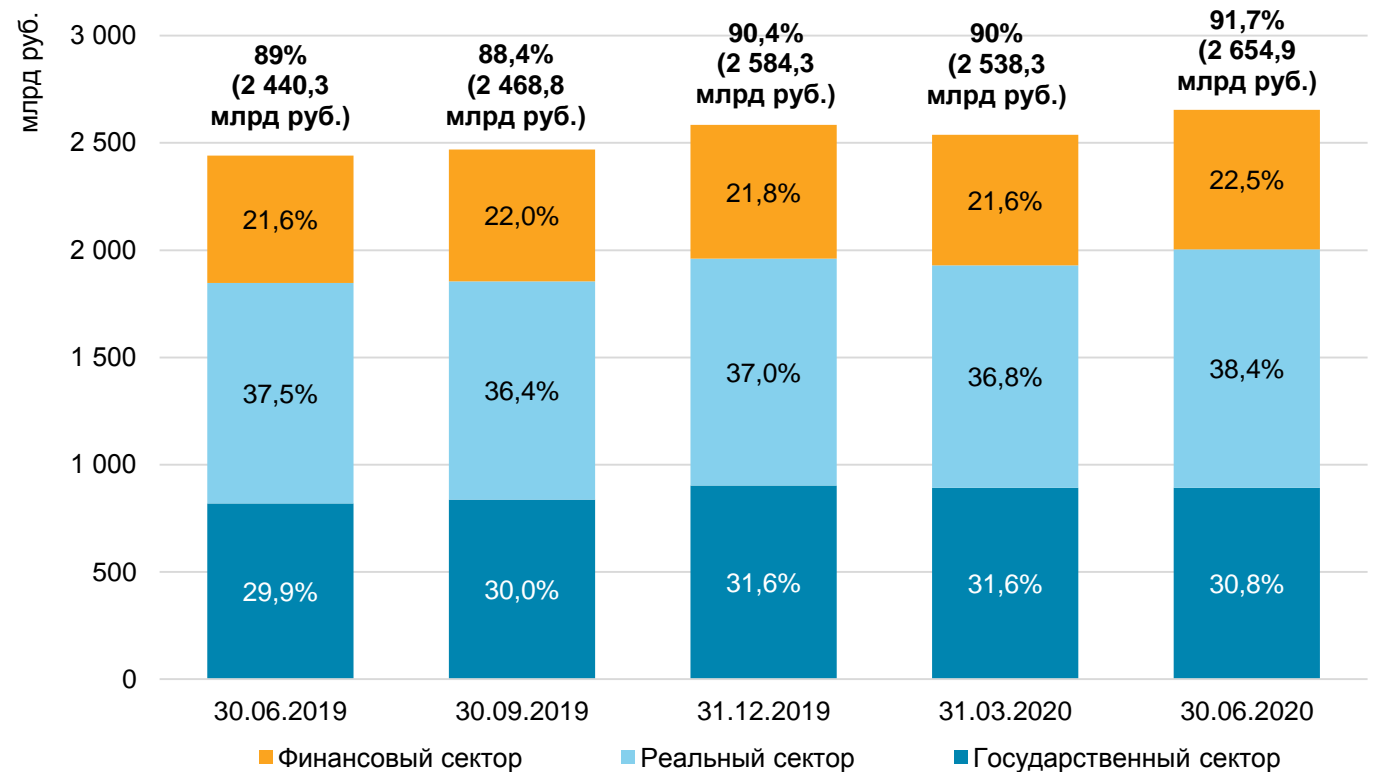
прирост стоимости вложений
ПН в финансовый сектор

(при увеличении доли в структуре
вложений ПН НПФ на 0,9 п.п.)

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИЙ ПН НПФ

(В II квартале 2020 года была изменена методология распределения средств ПН/ПР НПФ по секторам и отраслям экономики. Данные пересчитаны ретроспективно на все представленные на графике даты.

В рамках анализа рассматриваются исключительно следующие классы активов: акции, облигации и ипотечные сертификаты участия.)





ПР НПФ: структура инвестиций по секторам экономики

(изменения за II квартал 2020 года)

+9,6%

прирост стоимости вложений
ПР в реальный сектор

(при увеличении доли в структуре
вложений ПР НПФ на 2,0 п.п.)

Сохраняется тенденция наращивания вложений средств ПР
в реальный сектор.

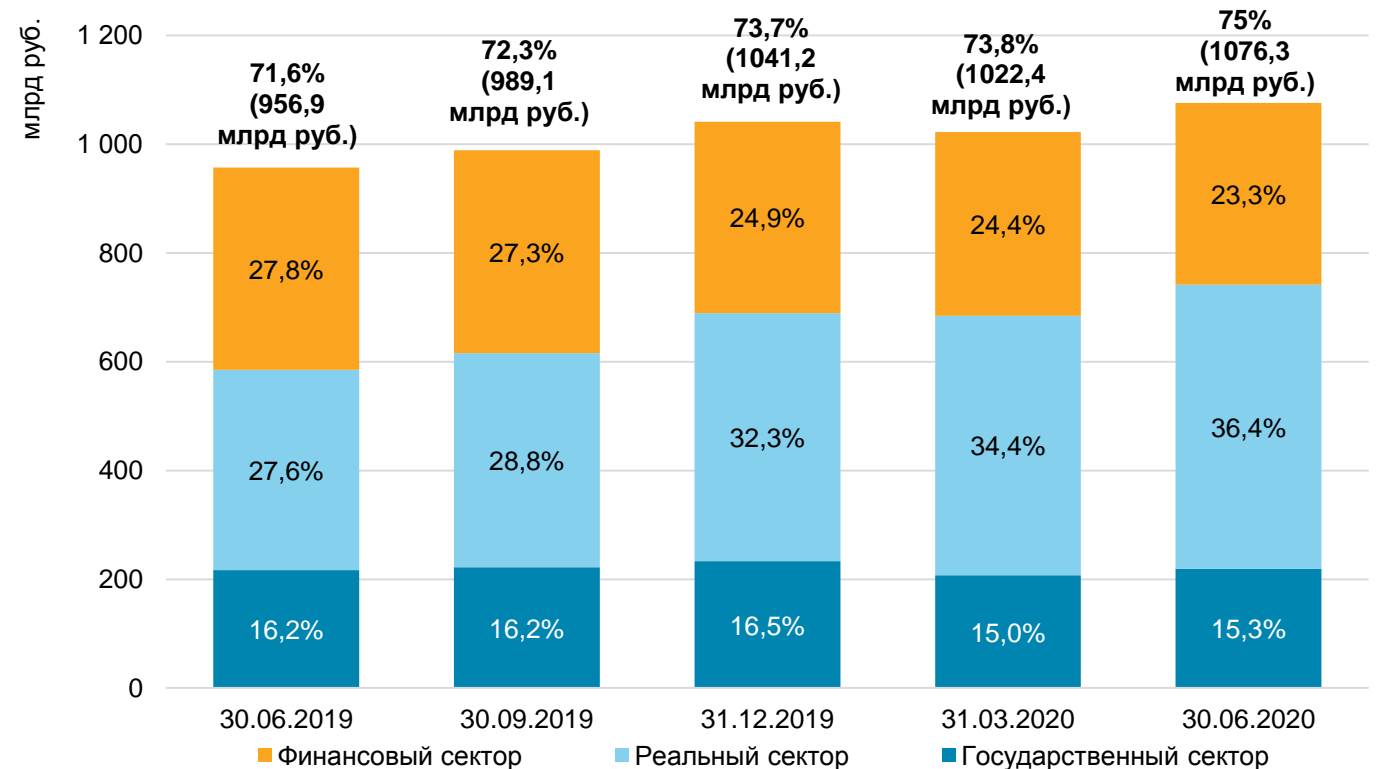
+5,6%

прирост стоимости вложений
ПР в государственный сектор

(при увеличении доли в структуре
вложений ПР НПФ на 0,3 п.п.)

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИЙ ПР НПФ

(В II квартале 2020 года была изменена методология распределения средств ПН/ПР НПФ по секторам и отраслям экономики. Данные пересчитаны ретроспективно на все представленные на графике даты. В рамках анализа рассматриваются исключительно следующие классы активов: акции, облигации и ипотечные сертификаты участия.)



ПН НПФ: структура инвестиций по отраслям экономики

(изменения за II квартал 2020 года)

+6,2%

прирост стоимости вложений ПН в банковскую отрасль

(при увеличении доли в структуре вложений ПН НПФ на 0,4 п.п.)

Несмотря на некоторое увеличение стоимости вложений ПН НПФ в активы банковской отрасли, основная доля вложений по-прежнему приходится на государственные ценные бумаги и нефтегазовую отрасль.

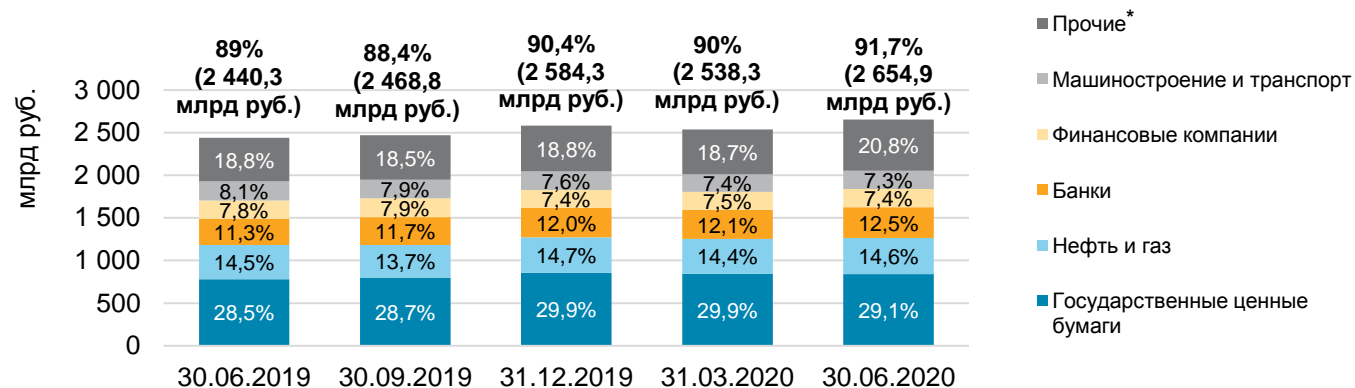
Рост мировых цен на нефть после их обвала в марте 2020 года подтолкнул НПФ к наращиванию в течение отчетного квартала доли активов нефтегазовой отрасли.

+3,6%

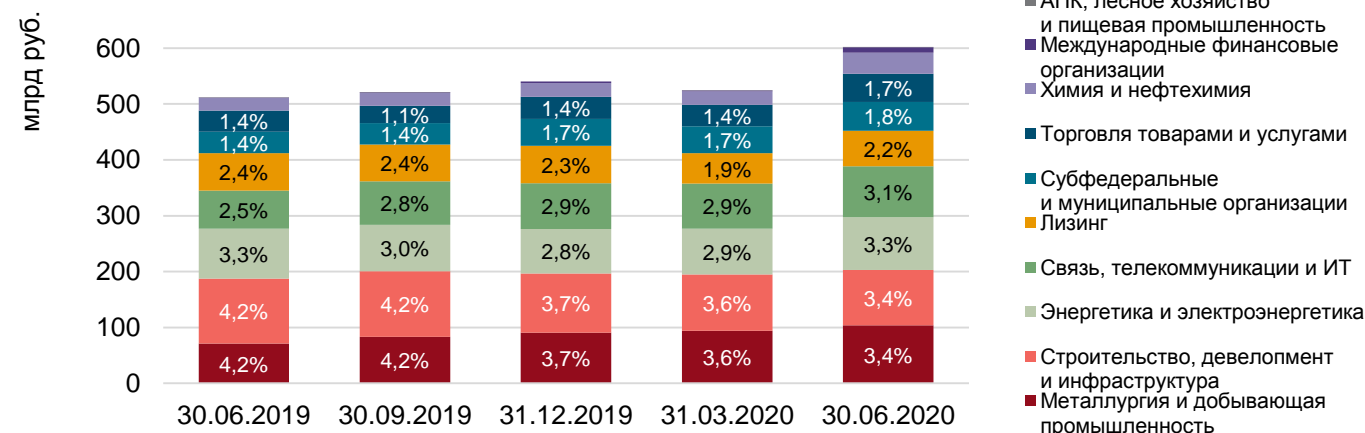
прирост стоимости вложений ПН в нефтегазовую отрасль

(при увеличении доли в структуре вложений ПН НПФ на 0,2 п.п.)

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИЙ¹ ПН НПФ



* ПРОЧИЕ ОТРАСЛИ



¹ В II квартале 2020 года была изменена методология распределения средств ПН/ПР НПФ по секторам и отраслям экономики. Данные пересчитаны ретроспективно на все представленные на графике даты. В рамках анализа рассматриваются исключительно следующие классы активов: акции, облигации и ипотечные сертификаты участия.

ПР НПФ: структура инвестиций по отраслям экономики

(изменения за II квартал 2020 года)

+16,6%

прирост стоимости вложений ПР в отрасль машиностроения и транспорта

(при увеличении доли в структуре вложений ПР НПФ на 0,6 п.п.)

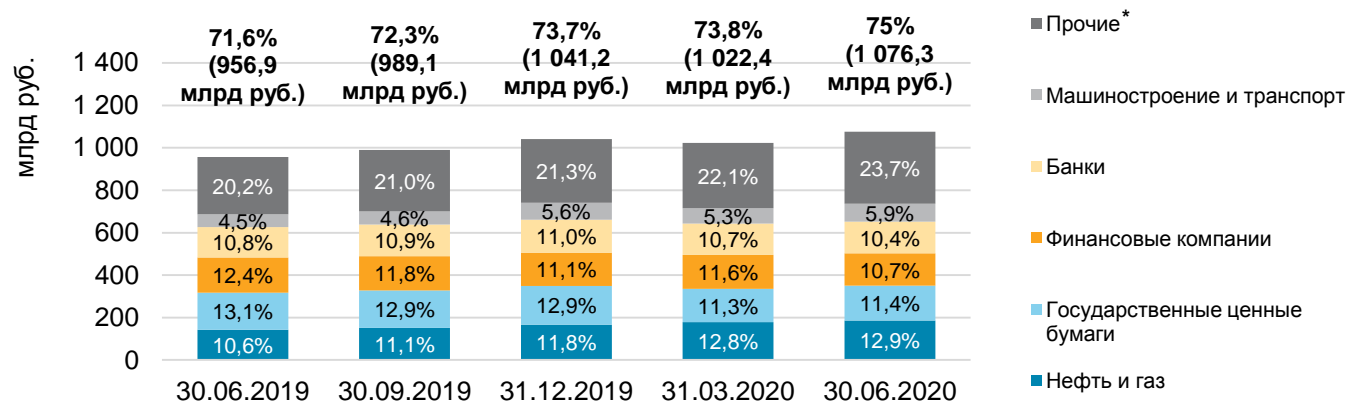
+24,1%

прирост стоимости вложений ПР в отрасль связи, телекоммуникаций и информационных технологий (ИТ)

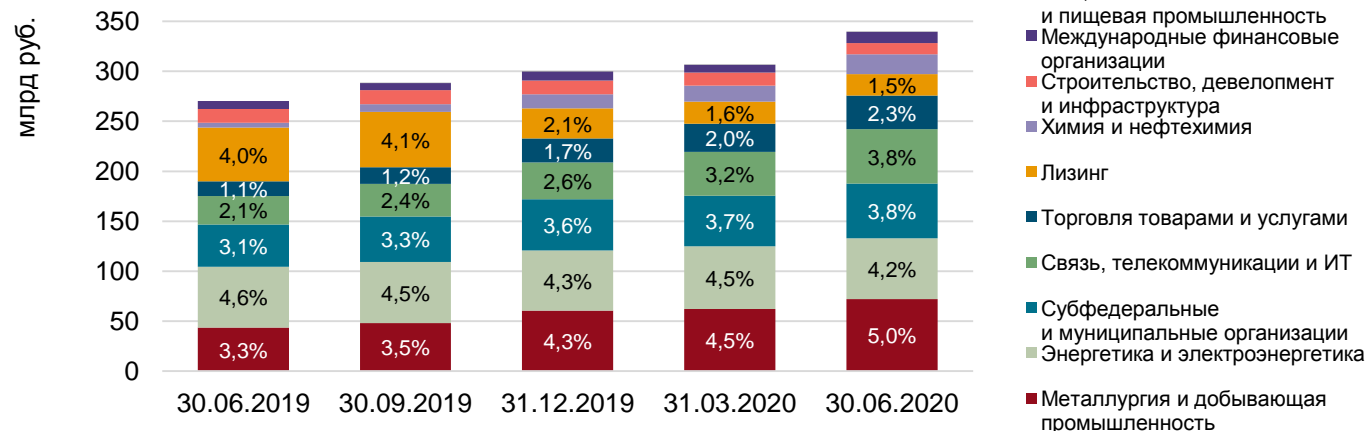
(при увеличении доли в структуре вложений ПР НПФ на 0,6 п.п.)

Сохраняется тенденция наращивания доли вложений средств ПР в отрасли связи, телекоммуникаций и информационных технологий (ИТ), а также торговли товарами и услугами.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИЙ¹ ПР НПФ



*ПРОЧИЕ ОТРАСЛИ



¹ В II квартале 2020 года была изменена методология распределения средств ПН/ПР НПФ по секторам и отраслям экономики. Данные пересчитаны ретроспективно на все представленные на графике даты. В рамках анализа рассматриваются исключительно следующие классы активов: акции, облигации и ипотечные сертификаты участия.



Рынок НПФ в условиях распространения коронавирусной инфекции

(II квартал 2020 года)¹

42 НПФ

обеспечили дистанционное взаимодействие со своими клиентами

42 НПФ

продолжили обслуживать клиентов с истекшим сроком действия документа, удостоверяющего личность

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ НПФ ПО ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ОТСРОЧКИ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФОРМ НАДЗОРНОЙ И БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ЕД.



Все НПФ осуществляли выплаты пенсий по ОПС и НПО в полном объеме и в установленные сроки.

Поступившие ходатайства фондов о продлении сроков исполнения предписаний Банка России (как о предоставлении информации, так и об устранении нарушений) были удовлетворены.

ВОЗМОЖНОСТЬ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ, ПРИОБРЕТЕННЫХ ДО 01.03.2020, ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.03.2020

По состоянию на конец июня НПФ не воспользовались данной возможностью

31 НПФ не исключает необходимости использования данной возможности в зависимости от дальнейшего ухудшения/стабилизации ситуации на финансовых рынках.

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ НПФ

29 мая 2020 года Банк России обновил сценарии обязательного стресс-тестирования НПФ, учитывающие в том числе изменение ситуации в экономике в связи с распространением коронавирусной инфекции. По состоянию на конец июня 2020 года все НПФ представили в Банк России результаты стресс-тестов для проверки и анализа с учетом актуальных на данный момент рисков.

¹ Опрос проводился по состоянию на 26.06.2020 среди 44 действовавших на тот момент НПФ. Результат опроса включает ответ АО «НПФ «Роствертол», которое в II квартале было присоединено к АО «НПФ «Ростех».



Список сокращений и специальных терминов

НПФ – негосударственный пенсионный фонд

НПО – система негосударственного пенсионного обеспечения

ОПС – система обязательного пенсионного страхования

ПН НПФ – средства пенсионных накоплений НПФ

ПР НПФ – средства пенсионных резервов НПФ

ИСУ – ипотечный сертификат участия

Сделка репо (от англ. repurchase agreement, repo) – сделка купли (продажи) ценной бумаги с обязательством обратной продажи (покупки) через определенный срок по заранее определенной цене