



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



II КВАРТАЛ 2017

Информационно-
аналитические
материалы

**ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ
ПОКАЗАТЕЛЕЙ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ**

Москва

Настоящий обзор подготовлен Департаментом развития финансовых рынков и Департаментом обработки отчетности.

При использовании материалов выпуска ссылка на Центральный банк Российской Федерации обязательна.

СОДЕРЖАНИЕ

1. НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ.....	3
2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ	11
3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ	14

1. НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ¹

В II квартале 2017 г. количество НПФ на рынке уменьшилось до 69, в том числе за счет продолжающейся консолидации отрасли – четыре фонда объединились на базе крупнейшего из них. В то же время объем пенсионных средств НПФ и ПФР² увеличился почти на 2,4%, до 5406,8 млрд рублей. Отношение этих средств к объему ВВП³ не изменилось и осталось на уровне 6,1%. За II квартал 2017 г. прирост суммарного объема пенсионных резервов и накоплений НПФ составил 2,4%, а объем этих средств на конец июня – 3567,4 млрд рублей. В связи с подготовкой к стресс-тестированию, которое НПФ начнут проходить с февраля 2018 г., фонды второй квартал подряд наращивают собственные средства. С конца марта по конец июня 2017 г. объем собственных средств НПФ увеличился на 16,1%, до 416,2 млрд рублей. Причиной роста собственных средств являются в том числе методологические изменения в учете страхового резерва и резерва по обязательному пенсионному страхованию, которые теперь включаются в капитал фонда согласно новым стандартам бухгалтерского учета. Вместе с тем уход с рынка мелких игроков и консолидация крупных ведет к росту концентрации. На конец июня 2017 г. на топ-10 фондов по НПО приходится 87,4% пенсионных резервов, 63,6% собственных средств и 75,2% участников добровольной пенсионной системы. В сегменте ОПС 10 крупнейших фондов управляют 92,6% пенсионных накоплений рынка от 93,4% застрахованных лиц, формирующих накопления в НПФ. Но объем собственных средств этих фондов составляет лишь 35,2% от совокупного рыночного объема. При этом стабильно высокую доходность демонстрируют фонды, работающие только с ОПС. Средневзвешенная доходность таких НПФ и за первое полугодие 2017 г., и за аналогичный период прошлого года оказалась выше, чем средний показатель по рынку.

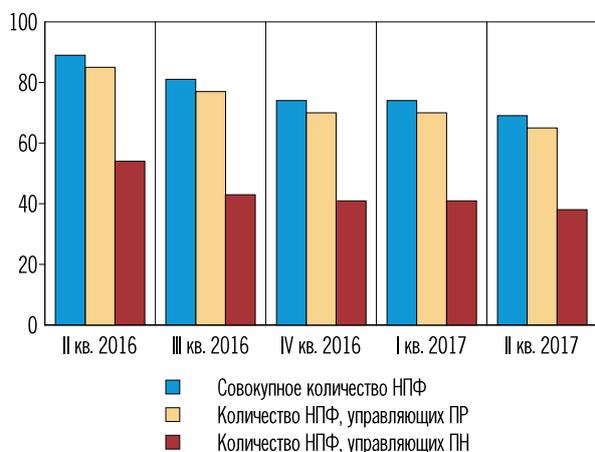
¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной 69 НПФ на 28.08.2017.

² Здесь и далее: под пенсионными накоплениями НПФ, пенсионными резервами НПФ, пенсионными накоплениями ПФР понимается соответствующий инвестиционный портфель.

³ Здесь и далее: объем ВВП за период с июля 2016 г. по июнь 2017 года.

Динамика количества НПФ
(ед.)

Рисунок 1



Источник: Банк России.

За II квартал 2017 г. количество НПФ сократилось на 5, до 69. У двух фондов были отозваны лицензии, еще три фонда были присоединены к другому НПФ. Консолидация крупных фондов привела к росту концентрации на рынке. Так, доля топ-5 НПФ по объему активов выросла с 49,1 до 53,8%, доля топ-20 НПФ – с 91,6 до 93,9%.

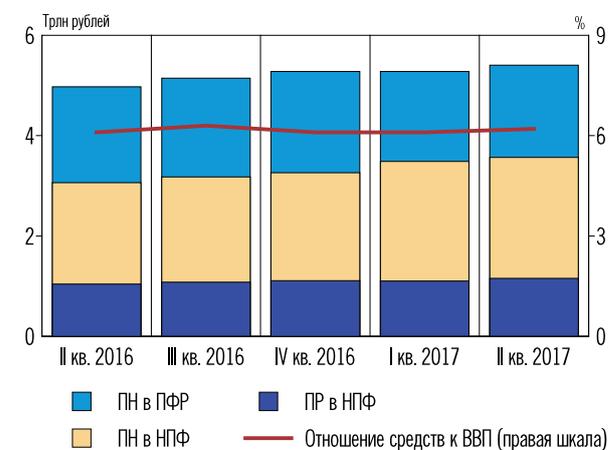
В связи с подготовкой к стресс-тестированию⁴, которое НПФ начнут проходить с февраля 2018 г., фонды второй квартал подряд наращивают собственные средства. С конца марта по конец июня 2017 г. объем собственных средств НПФ увеличился на 16,1%, до 416,2 млрд руб., а запас этих средств для выполнения обязательств по основному виду деятельности – на 1,7 п.п., до 12,6%⁵. Причиной роста собственных средств являются в том числе методологические изменения в учете страхового резерва и резерва по обязательному пенсионному страхованию, которые теперь включаются в капитал фонда согласно новым стандартам бухгалтерского учета.

⁴ Указание Банка России от 04.07.2016 №4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда» вступило в силу по истечении 10 дней после официального опубликования; было опубликовано 28.07.2016 (http://www.cbr.ru/press/pr.aspx?file=28_072_016_180_511if2016-07-28t18_01_26.htm).

⁵ Запас собственных средств рассчитывается как отношение собственных средств фондов к сумме пенсионных накоплений НПФ и пенсионных резервов НПФ по балансовой стоимости.

Объем пенсионных средств
НПФ и ПФР

Рисунок 2



Источник: Банк России.

В II квартале 2017 г. продолжился процесс перераспределения фондов по двум СРО⁶, работающим на рынке. В результате объединения четырех фондов на базе одного из них и добровольного выхода из СРО еще трех НПФ количество членов Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (НАПФ) сократилось до 44 НПФ⁷. На конец июня в этих фондах было сконцентрировано 61,7% активов рынка (-5,6 п.п. за квартал). В то же время количество участников Альянса пенсионных фондов (АНПФ) выросло с 23 до 25 НПФ⁸: три фонда перешли из первой ассоциации и один фонд покинул СРО из-за отзыва лицензии.

За прошедший квартал совокупный объем пенсионных средств НПФ (накопления и резервы) и ПФР (накопления) увеличился почти на 128,8 млрд руб. (+2,4% в относительном выражении), до 5406,8 млрд рублей. Вместе с тем отношение этих средств к объему ВВП не изменилось и осталось на уровне 6,1%. К концу июня 2017 г. пенсионные средства НПФ достигли 3567,4 млрд руб., увеличившись за квартал на 2,4%, или 82,5 млрд рублей.

⁶ С 11 января 2016 г. вступил в силу Федеральный закон от 13.07.2015 №223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка и о внесении изменений в статьи 2 и 6 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

⁷ http://cbr.ru/finmarkets/?PrId=supervision_sro, с учетом данных сайтов СРО.

⁸ См. сноску 7.

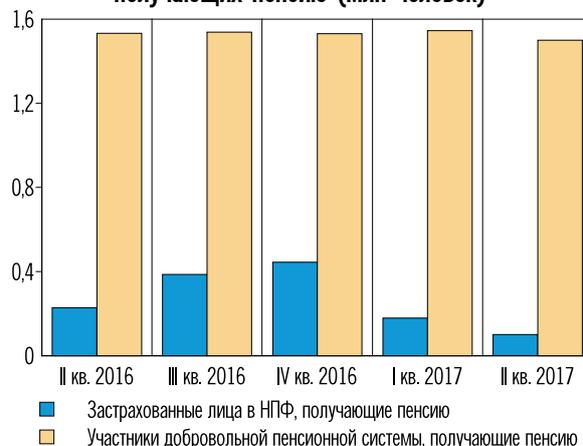
Негосударственное пенсионное обеспечение

С апреля по июнь 2017 г. количество фондов, работающих с НПО, сократилось с 70 до 65. Вместе с тем концентрация на рынке незначительно снизилась: доля топ-5 НПФ по пенсионным резервам уменьшилась до 77,8% (-0,7 п.п.), доля топ-20 НПФ осталась на уровне 96,2%.

Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ увеличился к концу II квартала 2017 г. на 4,6%, до 1152,0 млрд рублей. Рост был обеспечен в том числе положительными результатами размещения пенсионных резервов по итогам периода. Так, доходность от раз-

Рисунок 5

Количество застрахованных лиц в НПФ и участников добровольной пенсионной системы, получающих пенсию (млн человек)



Источник: Банк России.

Рисунок 3

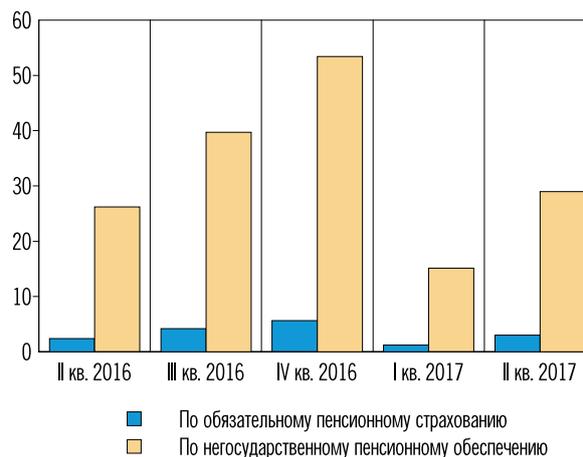
Количество застрахованных лиц в НПФ и участников добровольной пенсионной системы (млн человек)



Источник: Банк России.

Рисунок 6

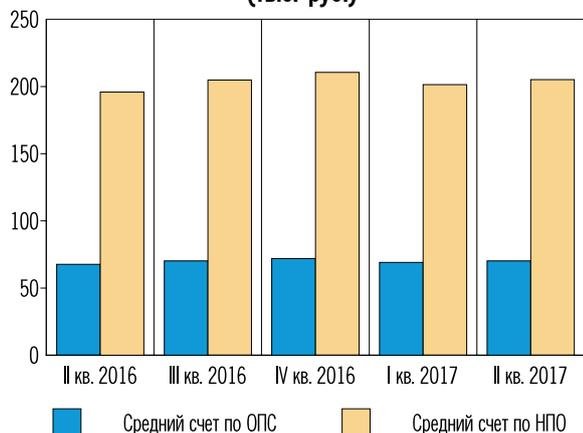
Объем выплат пенсий (накопленным итогом с начала года, млрд руб.)



Источник: Банк России.

Рисунок 4

Размер среднего счета застрахованных лиц в НПФ и участников добровольной пенсионной системы (тыс. руб.)



Источник: Банк России.

мещения за II квартал составила 1,7%⁹. Кроме того, положительное влияние на динамику пенсионных резервов оказало увеличение количества участников добровольной пенсионной системы на 2,7% (или 148,6 тыс. человек в абсолютном выражении), до 5,6 млн человек. В результате размер среднего счета одного застрахованного лица за квартал вырос на 1,8% (или 3,7 тыс. руб.) и превысил 205,1 тыс. рублей¹⁰.

⁹ Рассчитано по средневзвешенной доходности НПФ за первое полугодие и I квартал 2017 года.

¹⁰ Средний счет рассчитывается как отношение инвестиционного портфеля пенсионных резервов/накоплений к количеству участников добровольной пенсионной системы/застрахованных лиц.

Понижающее влияние на динамику пенсионных резервов оказали пенсионные выплаты. За II квартал их объем достиг почти 13,9 млрд руб., а за первое полугодие 2017 г. составил почти 29 млрд руб., что на 10,8% выше показателя за аналогичный период прошлого года. На конец II квартала 2017 г. количество участников, получающих пенсию, превысило 1540,7 тыс. человек (+0,5% за год).

Обязательное пенсионное страхование

Объединение четырех НПФ привело к сокращению количества фондов, работающих с ОПС и состоящих в системе гарантирования пенсионных накоплений, с 41 до 38 за II квартал 2017 года. За счет того что фонд, к которому были присоединены три других, вошел в топ-5 по объему пенсионных накоплений, доля крупнейших НПФ выросла с 57,3 до 68,1%, доля топ-20 НПФ – с 97,1 до 98% (присоединенные НПФ входили в топ-20).

За II квартал объем пенсионных накоплений НПФ увеличился на 1,3%, до 2415,4 млрд руб. Положительное влияние на динамику этих средств оказали результаты инвестирования. Доходность за квартал превысила 1,8%¹¹. Совокупное количество застрахованных лиц, формирующих свои накопления в НПФ, уменьшилось на 0,1% (27,8 тыс. человек в абсолютном выражении), до 34,4 млн человек. Как итог, средний счет¹² по ОПС вырос до 70,2 тыс. руб. (69,2 тыс. руб. на конец марта).

Понижающее давление на объем пенсионных накоплений оказывают пенсионные выплаты. Их размер за квартал составил 1,8 млрд руб. За первое полугодие 2017 г. пенсионные выплаты превысили 3 млрд руб., что на 27,7% больше, чем за аналогичный период 2016 года. Количество застрахованных лиц, получающих пенсии, на конец июня превысило 130,1 тыс. человек.

Инвестиционный портфель пенсионных накоплений ПФР за период с апреля по июнь 2017 г. вырос до 1839,4 млрд руб. (+2,6%). По-

сле подведения итогов переходной кампании 2016 года, в рамках которой нетто-отток составил более 4,6 млн застрахованных лиц, около 41,9 млн человек¹³ оставались клиентами ПФР по ОПС.

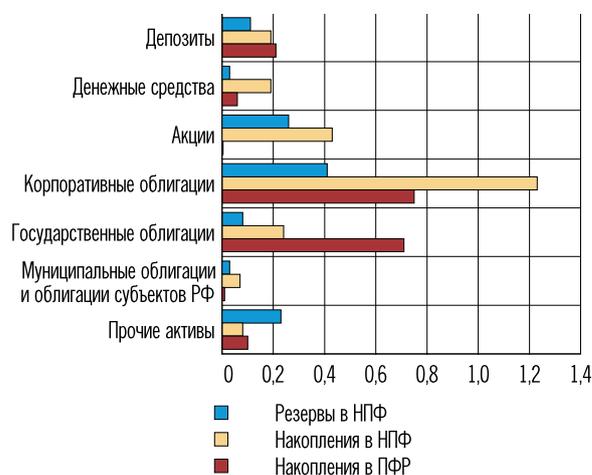
Инвестирование пенсионных средств¹⁴

На конец июня 2017 г. основным объектом инвестирования пенсионных средств по-прежнему остаются корпоративные облигации. Доля этого класса активов достигла 50,9% в структуре пенсионных накоплений НПФ, 35,4% в структуре пенсионных резервов НПФ и 40,6% в структуре пенсионных накоплений ПФР.

Кроме того, 17,8% пенсионных накоплений фонды инвестировали в акции, около 10% – в государственные ценные бумаги и почти по 8% накоплений было размещено на банковских депозитах и текущих счетах. Снижение в II квартале 2017 г. ключевой ставки¹⁵ и всту-

Рисунок 7

Структура инвестирования пенсионных средств
НПФ и ПФР на конец II квартала 2017 г. (млрд руб.)



Источник: Банк России.

¹³ Расчет по данным сайта ПФР.

¹⁴ В связи с переходом НПФ на новый стандарт отчетности (Положение Банка России от 28.12.2015 № 527-П об Отраслевом стандарте бухгалтерского учета) начиная с конца II квартала 2017 г. при подготовке обзора используются данные специализированных депозитариев по структуре инвестирования (размещения) пенсионных накоплений (резервов) НПФ. Ранее эти данные содержались в ежеквартальной специализированной отчетности НПФ. Поэтому оценить динамику инвестирования пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов НПФ в II квартале 2017 г. не представляется возможным.

¹⁵ http://cbr.ru/DKP/keyrate/rates_table_17/.

¹¹ Рассчитано по средневзвешенной доходности НПФ за первое полугодие и I квартал 2017 года.

¹² См. сноску 10.

пление в силу в июле 2017 г. Положения Банка России № 580-П¹⁶, направленного на дальнейшее ограничение доли вложений в банковские активы, будут способствовать замещению депозитов облигациями.

В портфеле пенсионных резервов НПФ, традиционно характеризующихся менее консервативной стратегией, почти четверть (22,5%) средств приходилась на акции, 16,1% – на паи ПИФов. Еще 9,5% резервов было размещено на банковских депозитах.

Помимо корпоративных облигаций, значительную долю (38,7%) в портфеле пенсионных накоплений ПФР занимают государственные ценные бумаги. Также 11,2% приходится на банковские депозиты.

За счет существенной доли акций в структуре пенсионных портфелей НПФ доходность фондов с начала года по конец II квартала 2017 г. оказалась ниже показателя ГУК ВЭБ, управляющей пенсионными накоплениями ПФР. Так, средневзвешенная доходность НПФ от инвестирования пенсионных накоплений составила

6,3% годовых, от размещения пенсионных резервов – 4,7% годовых при сокращении индекса ММВБ (MICEXINDEXCF) на 29,1% годовых¹⁷. Вложения в корпоративные облигации сгладили негативный эффект от снижения стоимости акций: за полугодие значение индекса корпоративных облигаций ММВБ (MICEXCBITR) выросло на 12,4% годовых¹⁸. В то же время доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР достигла 8,81% по расширенному портфелю¹⁹ и 11,4% по портфелю государственных ценных бумаг²⁰. На конец июня доля расширенного портфеля превышала 98,4%, доля портфеля государственных ценных бумаг достигла почти 1,6%²¹.

Инфляция за этот же период составила 4,7% годовых²², прирост значения консервативного индекса пенсионных накоплений (RUPCI) – 11,3% годовых²³, сбалансированного индекса пенсионных накоплений (RUPMI) – 2,3% годовых²⁴, агрессивный индекс пенсионных накоплений (RUPAI) находился на уровне -8% годовых²⁵.

¹⁶ Положение Банка России от 1.03.2017 № 580-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, случаев, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры репо, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительного требования, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии» вступило в силу по истечении 10 дней после официального опубликования, за исключением отдельных положений, для которых установлены иные сроки вступления в силу; опубликовано 3.07.2017 (http://cbr.ru/analytics/?PrtlID=na_vr&docid=313).

¹⁷ <http://moex.com/ru/index/MICEXINDEXCF/archive>. Перевод в годовые значения осуществляется по формуле = (значение на 30.06.2017/значение на 30.12.2016)² – 1.

¹⁸ <http://moex.com/ru/index/MICEXCBITR/archive>. Перевод в годовые значения осуществляется по формуле из сноски 17.

¹⁹ <http://www.veb.ru/agent/pension/info/#dht>.

²⁰ См. сноску 14.

²¹ Расчет по данным сайта ГУК ВЭБ (<http://www.veb.ru/agent/pension/info/#dht>).

²² Рассчитано по данным Росстата (http://www.gks.ru/free_doc/new_site/prices/potr/tab-potr1.htm).

²³ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPCI>. Перевод в годовые значения осуществляется по формуле из сноски 17.

²⁴ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPMI>. Перевод в годовые значения осуществляется по формуле из сноски 17.

²⁵ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPAI>. Перевод в годовые значения осуществляется по формуле из сноски 17.

Сегментация рынка НПФ¹

Крупнейшие фонды в сегменте НПО и ОПС

За год – с конца II квартала 2016 г. по конец II квартала 2017 г. – на фоне сокращения количества НПФ, работающих с НПО, с 85 до 65 концентрация в этом сегменте выросла. Фонды, входящие в топ-10 по объему пенсионных резервов, увеличили долю собственных средств и участников добровольной пенсионной системы. Однако за год эти НПФ почти не изменили долю пенсионных резервов: -0,7 п.п., до 87,4% на конец июня 2017 года.

В то же время эффективность размещения пенсионных резервов крупнейшими фондами в сегменте НПО оказалась ниже среднерыночного показателя. Так, средневзвешенная доходность за первое полугодие 2017 г. по рынку составила 4,7% годовых, а доходность топ-10 НПФ по объему пенсионных резервов – 4,5% годовых². Годом ранее отставание от рынка было меньше – 9,96% годовых у крупнейших фондов против среднерыночных 10% годовых.

Концентрация в сегменте ОПС еще выше. Здесь топ-10 фондов управляют 92,6% пенсионных накоплений от 93,4% застрахованных лиц в НПФ. И это существенно выше, чем год назад, когда в крупнейших фондах формировали накопления 78,6% застрахованных лиц. Доля их накоплений составляла 81%. При этом на эти фонды приходится лишь 35,2% собственных средств, что более чем в два раза превышает показатель прошлого года (16,1%). Значительный рост концентрации в сегменте ОПС вызван в первую очередь консолидацией. Так, за последние четыре квартала восемь НПФ были присоединены

Рисунок 1
Доля крупнейших фондов по объему пенсионных резервов в сегменте НПО на конец II квартала 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

Рисунок 2
Доля крупнейших фондов по объему пенсионных резервов в сегменте НПО на конец II квартала 2016 г. (%)



Источник: Банк России.

Рисунок 3
Динамика доходности НПФ от размещения пенсионных резервов (% годовых)

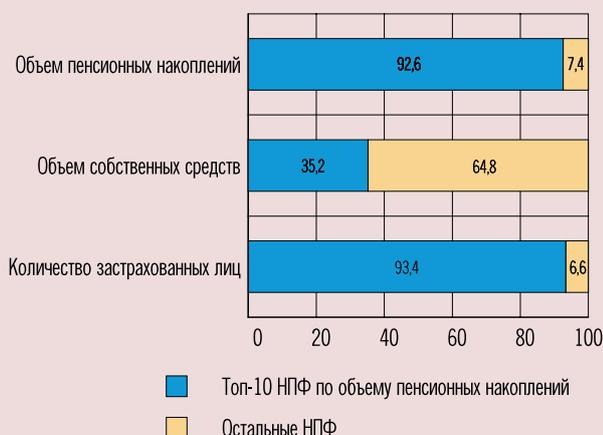


Источник: Банк России.

¹ Материал подготовлен по основным показателям деятельности НПФ, представленным на сайте Банка России (http://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/). При расчетах использовались пенсионные накопления и пенсионные резервы по балансовой стоимости.

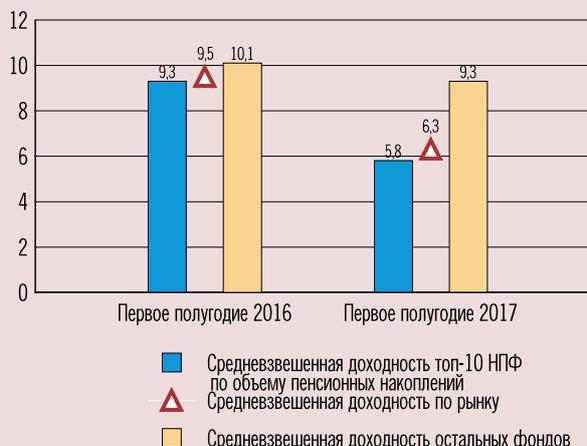
² Рассчитывались как сумма произведений доходности фонда за период и отношения его пенсионных резервов (или накоплений) к сумме резервов (или накоплений) топ-10 фондов. Объемы пенсионных накоплений и резервов по каждому фонду указаны по данным бухгалтерского баланса.

Рисунок 4

Доля крупнейших фондов по объему пенсионных накоплений в сегменте ОПС на конец II квартала 2017 г. (%)

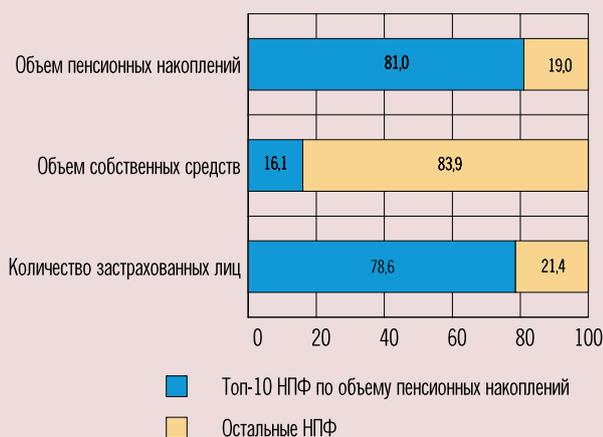
Источник: Банк России.

Рисунок 6

Динамика доходности НПФ от инвестирования пенсионных накоплений (% годовых)

Источник: Банк России.

Рисунок 5

Доля крупнейших фондов по объему пенсионных накоплений в сегменте ОПС на конец II квартала 2016 г. (%)

Источник: Банк России.

к трем другим фондам. Во всех этих сделках участвовал как минимум один фонд, входящий в топ-10.

Топ-10 НПФ в сегменте ОПС показывают уровень доходности от инвестирования пенсионных накоплений ниже, чем среднерыночное значение: за первое полугодие 2017 г. – 5,8% годовых при значении по рынку 6,3%, за аналогичный период 2016 г. – 9,3 и 9,5% годовых соответственно. Однако необходимо учитывать, что показатель доходности на коротких промежутках времени может отличаться высокой волатильностью, как за последние 1,5 года, но на более длительном периоде фонды, как правило, показывают более стабильный результат. При этом результат таких крупных фондов больше подвержен негативному влиянию снижения доходности основных классов активов на фоне необходимости инвестирования значительного объема средств, поступивших из ПФР по итогам переходной кампании 2016 года.

Фонды, работающие только с НПО или ОПС

На конец июня 2017 г. на фонды, которые работают только с НПО, приходится 70,7% всех пенсионных резервов и 33,6% всех участников добровольной пенсионной системы. Собственные средства этих НПФ составляют 50,1% от показателя всех фондов, работающих с НПО. За период с конца июня 2016 г. по конец июня 2017 г. доля таких фондов на рынке сократилась.

Доходность от размещения пенсионных резервов фондов, работающих только с НПО (3,7% годовых), ниже среднерыночного показателя (4,7% годовых) и доходности фондов, работающих и с НПО, и с ОПС (7,8% годовых). Год назад на рынке была обратная ситуация. Доходность «чистых» фондов по НПО (10,2% годовых за первое полугодие 2016 г.) была выше показателя по рынку (10% годовых).

Фонды, специализирующиеся только на ОПС, управляют 3,7% пенсионных накоплений от 3,8% застрахованных лиц – клиентов НПФ. Причем за год доли этих фондов изменились незначительно.

Доходность «чистых» фондов по ОПС, как правило, выше среднерыночного показателя: 7,3% годовых за первое полугодие 2017 г. против 6,3% годовых по рынку и 9,8% годовых за аналогичный период 2016 г. против 9,5% годовых по рынку.

Рисунок 7
Доля фондов, работающих только с НПО,
на конец II квартала 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

Рисунок 8
Доля фондов, работающих только с НПО,
на конец II квартала 2016 г. (%)



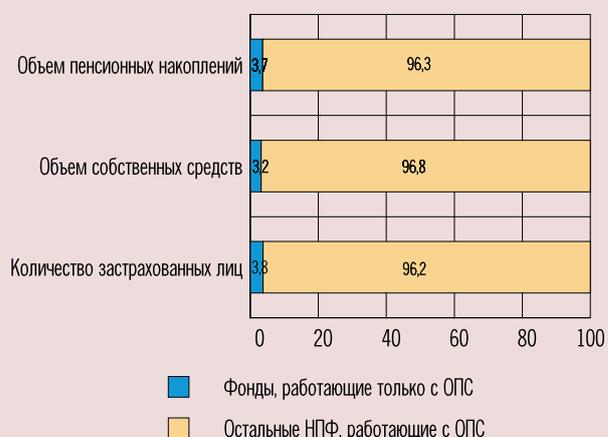
Источник: Банк России.

Рисунок 9
Динамика доходности НПФ от размещения
пенсионных резервов (% годовых)



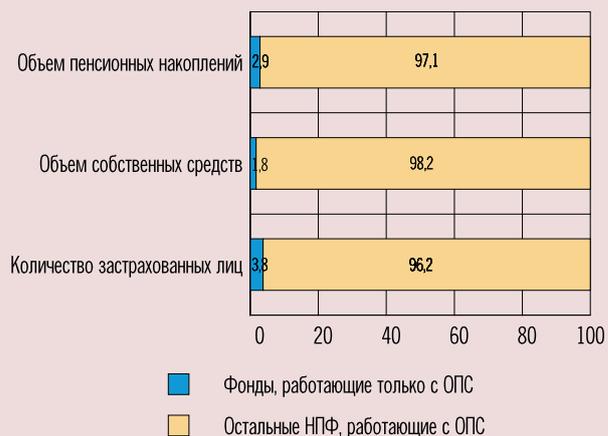
Источник: Банк России.

Рисунок 10
Доля фондов, работающих только с ОПС,
на конец II квартала 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

Рисунок 11
Доля фондов, работающих только с ОПС,
на конец II квартала 2016 г. (%)



Источник: Банк России.

Рисунок 12
Динамика доходности НПФ от инвестирования
пенсионных накоплений (% годовых)



Источник: Банк России.

2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Наименование показателя	Единицы измерения	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	Изменение за год на 30.06.2017, %
Количество НПФ	ед.	89	81	74	74	69	-22,5
Количество застрахованных лиц	чел.	29 930 747	29 865 451	29 839 412	34 428 453	34 400 643	14,9
Количество застрахованных лиц, получающих пенсию	чел.	228 814	387 021	444 266	179 066	130 137	-43,1
Количество участников добровольной пенсионной системы	чел.	5 312 937	5 262 121	5 280 944	5 467 455	5 616 077	5,7
Количество участников, получающих пенсию	чел.	1 532 922	1 537 788	1 530 912	1 544 937	1 540 755	0,5
Концентрация							
Количество НПФ, совместно контролирующих 80% активов	ед.	14	13	13	13	11	-21,4
Доля НПФ, совместно контролирующих 80% активов	%	15,7	16,0	17,6	17,6	15,9	0,2
Топ-5 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	94,9	95,7	96,4	97,4	97,2	2,3
Топ-5 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	48,9	52,0	44,4	41,5	48,3	-0,6
Топ-5 по пенсионным резервам	%	79,1	79,1	79,0	78,5	77,8	-1,3
Топ-5 по пенсионным накоплениям	%	55,4	56,5	57,1	57,3	68,1	12,7
Топ-5 по застрахованным лицам	%	54,4	55,0	55,8	58,7	70,3	15,9
Топ-20 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	99,5	99,8	100,0	100,0	100,0	0,5
Топ-20 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	85,1	86,6	89,1	91,1	93,5	8,4
Топ-20 по пенсионным резервам	%	96,2	96,6	96,7	96,2	96,2	0,1
Топ-20 по пенсионным накоплениям	%	95,9	96,8	97,4	97,1	98,0	2,1
Топ-20 по застрахованным лицам	%	96,3	97,3	98,0	97,8	98,5	2,2
Активы	млн руб.	3 235 141,7	3 330 945,2	3 422 153,7	3 670 504,0	3 744 708,4	15,8
Отношение активов к ВВП	%	3,8	3,9	4,0	4,2	4,2	0,4
Собственные средства	млн руб.	150 772,2	154 440,6	180 725,6	358 523,2	416 157,9	176,0
Обязательства по основному виду деятельности (пенсионные средства), в том числе:	млн руб.	3 079 346,8	3 171 970,7	3 211 368,9	3 299 001,3	3 304 926,9	7,3
пенсионные накопления НПФ (балансовая стоимость) с 31.03.2017 – обязательства по ОПС	млн руб.	2 038 308,1	2 097 432,5	2 114 609,3	2 309 222,4	2 304 797,1	13,1
пенсионные резервы с 31.03.2017 – обязательства по НПО	млн руб.	1 041 038,7	1 074 538,2	1 096 759,6	989 778,9	1 000 129,8	-3,9
Прочие обязательства	млн руб.	5 022,8	4 534,0	30 059,3	12 979,5	23 623,6	370,3
Отношение пенсионных накоплений к ВВП (обязательное пенсионное страхование)	%	2,4	2,5	2,5	2,6	2,6	0,2
Отношение пенсионных резервов к ВВП (негосударственное пенсионное обеспечение)	%	1,2	1,3	1,3	1,1	1,1	-0,1
Объем выплат пенсий по обязательному пенсионному страхованию	млн руб.	2 365,5	4 233,1	5 645,7	1 220,5	3 020,8	27,7

Наименование показателя	Единицы измерения	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	Изменение за год на 30.06.2017, %
Объем выплат пенсий по негосударственному пенсионному обеспечению	млн руб.	26 158,7	39 733,4	53 436,4	15 122,5	28 973,1	10,8
Запас капитала для выполнения обязательств по основному виду деятельности	%	4,9	4,9	5,6	10,9	12,6	7,7
Чистая прибыль	млн руб.	133 437,9	207 874,7	282 615,9	41 340,6	143 571,9	7,6
Доходность от инвестирования пенсионных накоплений	%	9,5	10,6	9,6	4,9	6,3	-3,2
Доходность от размещения пенсионных резервов	%	10,0	10,9	10,0	2,4	4,7	-5,3
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений ПФР, в том числе:	млн руб.	1 911 814,9	1 970 467,8	2 020 403,8	1 793 156,0	1 839 382,7	-3,8
Денежные средства и депозиты:	млн руб.	291 013,6	379 794,7	438 803,9	209 199,0	269 481,3	-7,4
на текущих счетах	млн руб.	156 912,3	113 278,9	195 337,3	207 075,0	63 653,9	-59,4
на депозитах	млн руб.	134 101,3	266 515,7	243 466,5	2 124,0	205 827,5	53,5
Акции	млн руб.	1 022,6	1 213,6	2 493,2	1 777,8	3 542,9	246,4
Облигации	млн руб.	722 121,9	730 550,3	759 863,2	759 184,3	747 542,0	3,5
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	759 998,3	734 355,8	705 175,7	709 130,8	711 012,9	-6,4
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	8 344,8	8 113,3	10 110,5	8 241,7	8 464,0	1,4
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	187,3	256,5	92,6	62,1	65,0	-65,3
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	24 964,7	24 972,9	24 840,6	24 836,7	25 401,7	1,8
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	71 356,2	61 218,0	54 662,0	52 159,5	49 958,1	-30,0
Прочие активы	млн руб.	32 805,4	29 992,8	24 362,2	28 564,1	23 914,8	-27,1
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ, в том числе:	млн руб.	2 033 600,2	2 100 002,8	2 148 725,5	2 383 669,5	2 415 416,0	18,8
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	461 978,3	504 218,9	365 497,7	449 169,0	378 177,3	-18,1
на текущих счетах	млн руб.	101 840,3	171 856,5	131 567,4	251 134,1	191 406,2	87,9
на депозитах	млн руб.	360 138,0	332 362,4	233 930,3	198 034,9	186 771,1	-48,1
Акции	млн руб.	263 981,3	289 666,3	371 260,4	381 187,3	430 155,2	62,9
Облигации	млн руб.	1 002 188,9	1 020 327,2	1 078 141,6	1 164 218,1	1 229 022,9	22,6
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	113 103,6	104 932,8	152 088,7	157 306,7	235 122,6	107,9
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	60 672,2	50 513,6	64 132,0	63 723,9	63 871,7	5,3
Муниципальные ценные бумаги*	млн руб.	X	X	X	X	2 066,3	X
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	744,8	1 323,0	2 297,7	2 292,4	13 008,6	1 646,6
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	85 712,8	82 962,2	80 113,7	61 981,5	62 425,8	-27,2
Прочие активы	млн руб.	45 218,4	46 058,8	35 193,7	103 790,7	1 565,6	-96,5
Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ, в том числе:	млн руб.	1 043 606,4	1 077 664,0	1 111 527,6	1 101 226,8	1 152 017,9	10,4
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	155 307,1	137 391,8	136 450,7	127 651,3	142 293,2	-8,4
на текущих счетах;	млн руб.	6 075,2	7 654,4	6 107,6	8 228,9	33 296,3	448,1
на депозитах	млн руб.	149 231,9	129 737,4	130 343,1	119 422,4	108 996,9	-27,0
Акции	млн руб.	254 553,7	265 220,6	284 173,0	264 651,2	259 402,6	1,9
Облигации	млн руб.	271 771,5	300 629,1	322 100,0	328 759,2	408 248,3	50,2

Наименование показателя	Единицы измерения	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	Изменение за год на 30.06.2017, %
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	42 709,1	46 835,6	56 747,4	79 680,8	82 790,4	93,8
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	30 669,7	28 311,2	26 108,7	24 192,6	24 170,7	-21,2
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	2 899,1	2 779,9	2 739,5	2 757,7	2 811,3	-3,0
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	25 110,9	24 879,5	22 760,2	22 697,4	3 399,6	-86,5
Инвестиционные паи ПИФ	млн руб.	150 886,0	151 975,5	127 571,3	126 225,5	185 371,9	22,9
Недвижимость	млн руб.	1 099,2	1 170,5	1 221,5	1 275,3	1 171,3	6,6
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	28 799,0	36 893,2	37 390,0	36 861,5	37 786,5	31,2
Другие направления размещения	млн руб.	79 801,0	81 577,2	94 265,3	86 474,4	4 572,1	-94,3

* Показатель выделен начиная с 30.06.2017.

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Общие положения

В разделе 2 представлена таблица, отражающая динамику показателей, характеризующих деятельность негосударственных пенсионных фондов¹ (далее – 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 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

Источниками формирования показателей деятельности НПФ являются пакеты отчетности, представляемые отчитывающимися организациями в Банк России в соответствии с приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 30 августа 2007 г. № 07-92/пз-н «Об утверждении Положения о годовом отчете и квартальной отчетности негосударственного пенсионного фонда и Инструкции по их заполнению», приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 21 сентября 2010 г. № 10-60/пз-н «Об утверждении Положения об отчетности негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию», приказом Минфина РФ от 10 января 2007 г. № 3н «Об особенностях бухгалтерской отчетности негосударственных пенсионных фондов», Положением Банка России от 28 декабря 2015 г.

№ 527-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Порядок составления бухгалтерской (финансовой отчетности) негосударственных пенсионных фондов», Указанием Банка России от 7 февраля 2017 г. № 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 бухгалтерской (финансовой) отчетности, аудиторского и актуарного заключений негосударственными пенсионными фондами».

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

Характеристика отдельных показателей

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 заключен-

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.

ным между вкладчиком и фондом пенсионным договором должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии.

Финансовые показатели

Активы показывают агрегированную величину валюты баланса НПФ.

Собственные средства показывают агрегированную величину итогов по разделу III Формы 1-НПФ «Бухгалтерский баланс негосударственного пенсионного фонда» (для некоммерческих организаций – «Целевое финансирование»; для акционерных обществ – «Капитал и резервы»).

*Пенсионные резервы*² показывают агрегированную величину остатков пенсионных резервов, сформированных в соответствии с пенсионными правилами НПФ.

*Пенсионные накопления*³ (балансовая стоимость) показывают величину остатков пенсионных накоплений в соответствии со страховыми правилами НПФ.

Прочие обязательства показывают агрегированную величину итогов по разделам VI–VII Формы 1-НПФ – «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства».

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 июля 2002 г. № 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 установлена 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.

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 средств взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений, поступивших в соответствии с Федеральным законом от 30 апреля 2008 г. № 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную пенсию и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений», и средств (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной пенсии в соответствии с Федеральным законом от 29 декабря 2006 г. № 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 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

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.

