



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



III 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..... | 2 |
| 2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ | 12 |
| 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ | 15 |

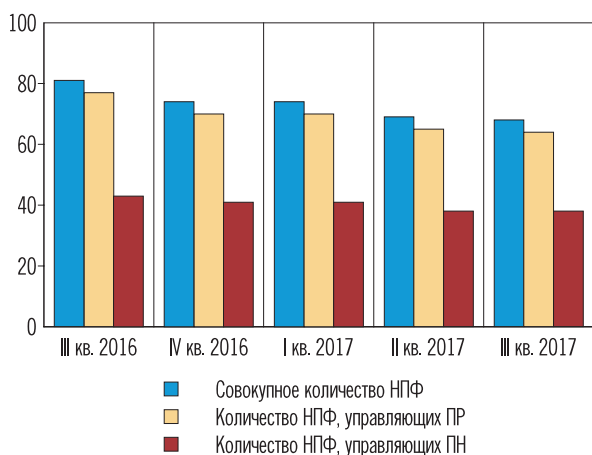
1. НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ¹

В результате аннулирования лицензии у одного НПФ в III квартале 2017 г. их количество уменьшилось до 68. При этом совокупный объем пенсионных средств НПФ (накопления и резервы) и ПФР (накопления)² превысил 5494,6 млрд рублей. Прирост за квартал составил 1,6%, или 87,8 млрд руб. в абсолютном выражении. За тот же период портфель пенсионных накоплений НПФ вырос на 21,1 млрд руб., до 2436,6 млрд руб.; пенсионные резервы увеличились на 35,6 млрд руб., до 1187,6 млрд рублей. Доходность от инвестирования пенсионных накоплений в III квартале снизилась, в результате за 9 месяцев она составила 4,6% годовых (за полугодие – 6,3% годовых). Доходность от размещения пенсионных резервов незначительно выросла и за 9 месяцев превысила 4,9% годовых (4,7% годовых за первое полугодие) при инфляции с начала января 2,2% годовых. В III квартале 2017 г. основной тенденцией по инвестированию пенсионных накоплений НПФ стало значительное наращивание доли государственных ценных бумаг в портфеле. Этому в том числе могли способствовать переключения в государственные ценные бумаги из различных видов активов (прежде всего акций) банков, в отношении которых в III квартале была начата процедура санации.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной 68 НПФ на 21.11.2017.

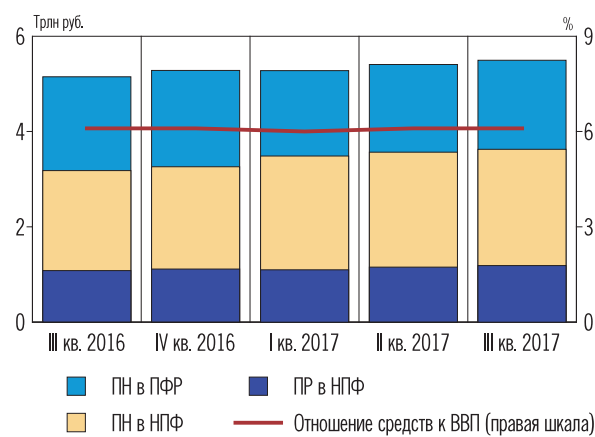
² Инвестиционные портфели пенсионных накоплений и резервов.

Рисунок 1

Динамика количества НПФ
(ед.)

Источник: Банк России.

Рисунок 2

Объем пенсионных средств
НПФ и ПФР*

* Инвестиционные портфели пенсионных накоплений и резервов.

Источник: Банк России.

На конец сентября 2017 г. на рынке действовали 68 НПФ. За III квартал количество фондов уменьшилось в результате аннулирования лицензии у одного НПФ, подавшего заявление. Это был наименьший фонд по объему активов.

Уход с рынка одного фонда привел к изменению в составе СРО «Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов» (НАПФ)³. Количество ее членов уменьшилось до 43 НПФ⁴. При этом объем активов, сосредоточенных в этих фондах, увеличился на 1,4 п.п., до 63,1% от всего объема активов НПФ на конец квартала. Состав участников Альянса пенсионных фондов (АНПФ) не изменился⁵, количество его членов по-прежнему составляет 25.

К концу сентября 2017 г. совокупный объем пенсионных средств НПФ (накопления и резервы) и ПФР (накопления)⁶ превысил 5494,6 млрд рублей. Прирост за квартал составил 1,6%, или 87,8 млрд руб. в абсолютном выражении. Отношение пенсионных средств к ВВП не изменилось и осталось на уровне 6,1%. Инвестиционный портфель пенсионных средств НПФ

вырос на 56,7 млрд руб., до 3624,1 млрд рублей. При этом портфель пенсионных накоплений НПФ увеличился на 21,1 млрд руб., до 2436,6 млрд руб., портфель пенсионных резервов – на 35,6 млрд руб., до 1187,6 млрд рублей.

Негосударственное пенсионное обеспечение

В III квартале 2017 г. количество НПФ, осуществляющих деятельность по НПО, уменьшилось на один фонд, до 64.

К концу квартала инвестиционный портфель пенсионных резервов увеличился на 35,6 млрд руб., до 1187,6 млрд рублей. Прирост резервов произошел в том числе за счет притока новых участников добровольной пенсионной системы. За июль–сентябрь количество участников выросло на 122,4 тыс. и превысило 5,7 млн человек. В то же время размер среднего счета уменьшился с 200,7 до 196,9 тыс. рублей⁷.

С начала 2017 г. объем пенсионных выплат по НПО составил почти 44,4 млрд руб., что на 11,7% выше показателя за аналогичный период 2016 года. Получателями добровольной

³ 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».

⁴ http://cbr.ru/finmarkets/?Prtd=supervision_sro, с учетом данных сайтов СРО.

⁵ См. сноску 4.

⁶ Инвестиционные портфели пенсионных накоплений и резервов.

⁷ Средний счет рассчитывается как отношение пенсионных резервов по данным раздела 1 «Сведения о формировании и об использовании средств пенсионных резервов» Отчета о деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению формы ОКУД 0420254 к количеству участников добровольной пенсионной системы по данным раздела 2 «Пенсионные договоры и участники» того же документа.

Рисунок 3

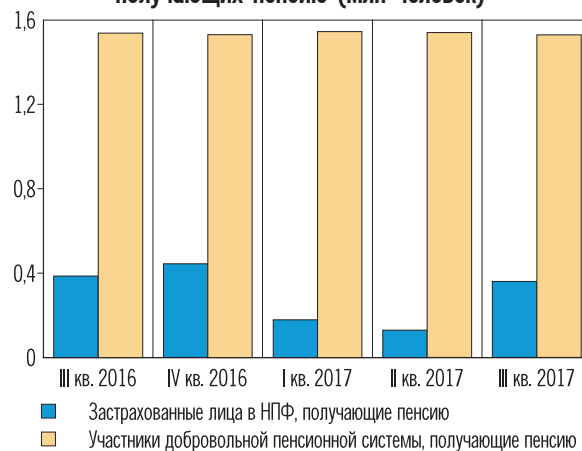
Количество застрахованных лиц в НПФ и участников добровольной пенсионной системы (млн человек)



Источник: Банк России.

Рисунок 5

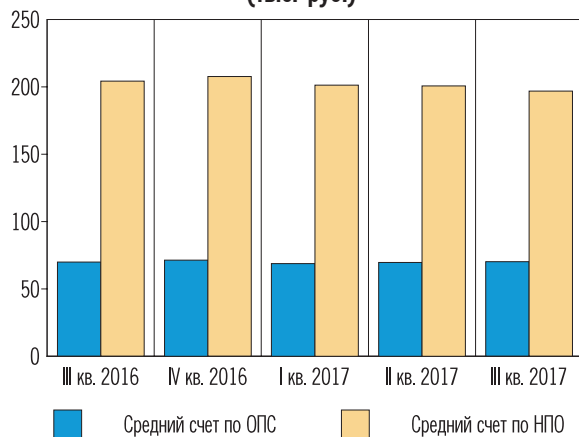
Количество застрахованных лиц в НПФ и участников добровольной пенсионной системы, получающих пенсию (млн человек)



Источник: Банк России.

Рисунок 4

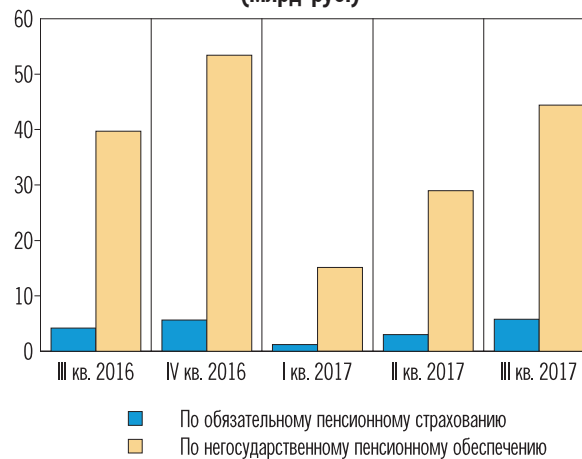
Размер среднего счета застрахованных лиц в НПФ и участников добровольной пенсионной системы (тыс. руб.)



Источник: Банк России.

Рисунок 6

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



Источник: Банк России.

пенсии на конец сентября 2017 г. были 1530,0 тыс. человек (на 0,5% меньше, чем год назад).

Обязательное пенсионное страхование

Число НПФ, работающих с ОПС, за III квартал 2017 г. не изменилось. На конец сентября накопительная часть пенсии формировалась в 38 фондах.

За июль–сентябрь инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ вырос до 2436,6 млрд руб. (+0,9%). При этом количество застрахованных лиц, формирующих свои накопления в фондах, снизилось на 0,1% и составляло на конец сентября менее 34,4 млн че-

ловек. Вместе с тем средний счет⁸ по ОПС увеличился на 0,7%, до 70,1 тыс. руб. (с 69,7 тыс. руб. на конец предыдущего квартала).

За 9 месяцев 2017 г. объем пенсионных выплат по ОПС составил 5,8 млрд руб., увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 37,0%. На конец сентября 2017 г. количество застрахованных лиц, полу-

⁸ Средний счет рассчитывается как отношение средств пенсионных накоплений по данным подраздела 1.1 «Общие сведения о формировании и распределении средств пенсионных накоплений» раздела 1 «Сведения о формировании и распределении средств пенсионных накоплений» Отчета о деятельности по обязательному пенсионному страхованию формы ОКУД 0420255 к количеству застрахованных лиц по данным раздела 2 «Застрахованные лица и правопреемники умерших застрахованных лиц» того же документа.

чающих пенсию, достигло почти 360,6 тыс. человек, что на 6,8% ниже, чем год назад.

В III квартале 2017 г. объем инвестиционного портфеля пенсионных накоплений ПФР вырос на 1,7%, до 1870,5 млрд рублей. Это средства примерно 41,9 млн застрахованных лиц⁹, оставшихся в ПФР после подведения итогов переходной кампании 2016 года. В связи с тем что с августа 2017 г. ПФР прекратил принимать заявления застрахованных лиц о переходе через удостоверяющие центры, переходная кампания 2017 г. будет менее массовой. Однако это может принести пользу застрахованным лицам, чьи средства попытались перевести вопреки их желанию или из-за низкой информированности о потере инвестиционного дохода при досрочном переходе. Так, за 9 месяцев 2017 г. более половины (54,5%) жалоб населения в отношении НПФ и ПФР вызваны несогласием с переходом из ПФР в НПФ или между НПФ.

Инвестирование пенсионных средств

В III квартале 2017 г. основной тенденцией по инвестированию пенсионных накоплений НПФ стало значительное наращивание доли государственных ценных бумаг в портфеле. Объем средств, инвестированных в эти бумаги, вырос на 197,7 млрд руб., до 432,8 млрд рублей. При этом их доля в структуре накоплений увеличилась почти в 2 раза, с 9,7 до 17,8%. Вместе с тем НПФ выводили накопления с банковских счетов. Объем средств на депозитах снизился на 53,0 млрд руб., до 133,8 млрд руб., что привело к уменьшению доли этого актива (5,5% на конец сентября 2017 г.). До 121,5 млрд руб. (-69,9 млрд руб.) сократился объем средств на текущих счетах, а их доля в структуре накоплений уменьшилась с 7,9 до 5,0%. Кроме того, фонды снизили объем средств, инвестированных в ценные бумаги корпоративных эмитентов. Объем акций уменьшился на 31,8 млрд руб., до 398,4 млрд руб. (или 16,4% в структуре портфеля) на конец сентября; объем корпоративных облигаций – на 12,4 млрд руб., до 1216,7 млрд

руб. (или 49,9% в структуре портфеля). Таким образом, в III квартале доля инвестиций в реальный сектор практически не изменилась (-0,1 п.п., до 40,2%), доля финансового сектора снизилась на 8 п.п., до 37,5%, а объем инвестиций в государственный сектор вырос до 22,3%. При этом объем инвестиций в банковский сектор уменьшился на 133 млрд руб., до 656 млрд руб., а доля этих активов в структуре портфеля пенсионных накоплений снизилась до 26,9% (-5,7 п.п.).

В структуре пенсионных резервов фонды также нарастили объем государственных ценных бумаг – на 14,6% (или 11,8 млрд руб. в абсолютном выражении), до 92,7 млрд рублей. При этом доля этого актива в портфеле резервов выросла с 7,0 до 7,8%. Еще больше фонды увеличили объем средств, размещенных в корпоративные облигации, до 428,0 млрд руб. (+29,7 млрд руб. за период), или 36,0% в структуре портфеля. На 11,1 млрд руб., до 196,4 млрд руб., фонды увеличили объем пенсионных резервов в инвестиционных паях ПИФов. В результате на конец квартала на этот актив приходилось 16,5% портфеля резервов (+0,4 п.п. за период). Объем пенсионных резервов на депозитах, доля которых составляла 9,2% в структуре портфеля на конец сентября 2017 г., вырос на 4,1%, до 109,8 млрд рублей. В то же время фонды сократили объем резервов в акциях (на 0,9%, до 256,9 млрд руб., или 21,6% в структуре портфеля) и на текущих счетах (на 20,2%, до 26,6 млрд руб., или 2,2% в структуре). В целом структура размещения пенсионных резервов НПФ претерпела не такие существенные изменения, как структура пенсионных накоплений. Снижение доли финансового сектора составило 1,6 п.п., до 61,0%, а прирост государственного сектора – 0,8 п.п., до 10,3%; доля реального сектора также выросла на 0,8 п.п., до 28,7%. Вместе с тем объем средств, вложенных в активы банковского сектора, увеличился на 5 млрд руб., до 228 млрд руб., а доля этих средств в структуре портфеля уменьшилась на 0,1 п.п., до 19,2%.

Сложившаяся на конец сентября 2017 г. структура инвестирования пенсионных средств НПФ была продиктована как дополнительными законодательными ограничениями, так и динамикой на фондовом рынке. Так, с 13 июля

⁹ Расчет по данным сайта ПФР после подведения итогов переходной кампании 2016 г., в рамках которой нетто-отток составил более 4,6 млн застрахованных лиц.

2017 г. вступило в силу Положение Банка России №580-П¹⁰, согласно которому до 1 января 2019 г. каждое полугодие максимальная доля банковских инструментов в структуре пенсионных накоплений будет постепенно снижаться. В результате за 1,5 года она уменьшится с текущих 40 до 30%. Вместе с тем фонды повышают качество портфелей в преддверии стресс-тестирования, которое вводится с 2018 года¹¹. В то же время на протяжении нескольких кварталов наблюдается положительная динамика на рынке государственных ценных бумаг на фоне динамики на фондовом рынке и ситуации с отдельными эмитентами. В III квартале прирост индекса государственных ценных бумаг по методу чистых цен (RGI)¹² превысил 5,4% годовых, по методу совокупного дохода (RGBITR)¹³ составил 13,1% годовых. Аналогичные показатели за предыдущий квартал – 3,1 и 11,0% годовых. Индекс корпоративных облигаций по методу чистых цен сократился

в III квартале на 1,2% годовых (MICEXCBICP)¹⁴, по методу совокупного дохода увеличился на 8,7% годовых (MICEXCBITR)¹⁵. Во II квартале оба индекса выросли на 2,8 и 11,8% годовых соответственно. При этом индекс акций ММВБ (MICEXINDEXCF) за первые два квартала 2017 г. сократился на 29,1% годовых¹⁶. Такая динамика не способствовала наращиванию инвестиций в этот тип активов. В III квартале прирост индекса составил 49,2% годовых, но в связи с санацией крупных банков стоимость отдельных акций в портфелях НПФ снизилась, что повлияло на сокращение объема средств, инвестированных в этот инструмент.

Тенденция к увеличению доли государственных ценных бумаг в портфелях НПФ может сохраниться и в IV квартале 2017 года. Помимо ситуации на фондовом рынке, этому способствует ограничение списка потенциальных бумаг для инвестирования пенсионных накоплений НПФ, возникшее в связи с вступлением в силу 24 июля 2017 г. новой редакции правил листинга, устанавливающей требования к кредитному рейтингу облигаций для первого котировального списка¹⁷.

В портфеле ПФР в III квартале, напротив, наблюдался рост средств на текущих счетах и депозитах на фоне сокращения инвестиций в облигации. Объем средств на депозитах увеличился на 35,8 млрд руб. (до 241,6 млрд руб., или 12,9% в структуре портфеля), на текущих счетах – на 27,8 млрд руб. (до 91,5 млрд руб., или 4,9% в структуре портфеля). За июль–сентябрь объем средств, инвестированных в корпоративные облигации, снизился на 19,3 млрд руб., до 728,2 млрд рублей. При этом доля таких ценных бумаг осталась максимальной в структуре портфеля и на конец III квартала 2017 г. составляла 38,9%. Доля второго крупнейшего направления, государственных ценных бумаг, также сократилась – до 37,5% в структуре порт-

¹⁰ Положение Банка России от 01.03.2017 №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, дополнительные требования 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 их вступления в силу; опубликовано 03.07.2017. http://cbr.ru/analytics/?PrID=na_vr&docid=313.

¹¹ 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; опубликовано 28.07.2016. http://www.cbr.ru/press/pr.aspx?file=28072016_180511f2016-07-28t18_01_26.htm.

¹² <http://www.moex.com/ru/index/RGI/archive>. Перевод в годовые значения осуществляется по формуле = (значение на 30.09.2017/значение на 30.06.2017)⁴ – 1.

¹³ <http://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive>. Перевод в годовые значения осуществляется по формуле = (значение на 30.09.2017/значение на 30.06.2017)⁴ – 1.

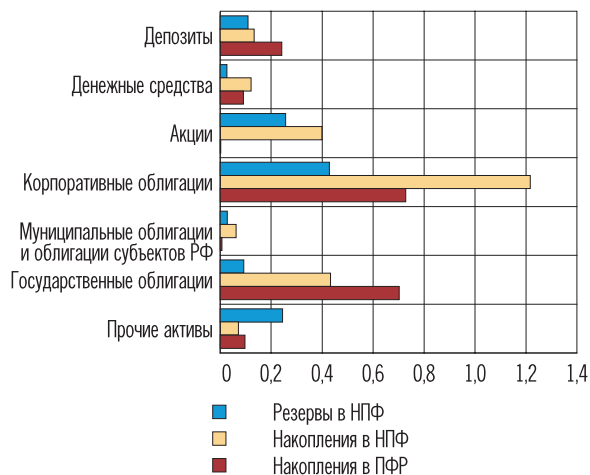
¹⁴ <http://www.moex.com/ru/index/MICEXCBICP/archive>. Перевод в годовые значения осуществляется по формуле = (значение на 30.09.2017/значение на 30.06.2017)⁴ – 1.

¹⁵ <http://moex.com/ru/index/MICEXCBITR/archive>. Перевод в годовые значения осуществляется по формуле = (значение на 30.09.2017/значение на 30.06.2017)⁴ – 1.

¹⁶ <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.

¹⁷ <http://fs.moex.com/files/257>.

Рисунок 7
Структура инвестирования пенсионных средств
НПФ и ПФР на конец III квартала 2017 г. (млрд руб.)



Источник: Банк России.

феля, а объем средств, инвестированных в эти бумаги, снизился на 9,0 млрд руб., до 702,0 млрд рублей.

Крайне негативная динамика инструментов отдельных эмитентов, связанных с банками, в отношении которых в III квартале была начата процедура санации, привела к тому, что у ряда фондов за 9 месяцев 2017 г. была зафиксиро-

вана отрицательная доходность. Как итог, средневзвешенная доходность от инвестирования пенсионных накоплений НПФ за 9 месяцев составила 4,6% годовых (за полугодие – 6,3% годовых). Вместе с тем с начала года прирост значения консервативного индекса пенсионных накоплений (RUPCI) достиг 11,3% годовых¹⁸, сбалансированного индекса пенсионных накоплений (RUPMI) – 6,8% годовых¹⁹, агрессивного индекса пенсионных накоплений (RUPAI) – 1,3% годовых²⁰.

Доходность от размещения пенсионных резервов, отличающихся более диверсифицированной структурой инвестирования, незначительно выросла в III квартале, несмотря на отрицательный результат отдельных фондов. За 9 месяцев она составила 4,9% годовых (4,7% годовых за первое полугодие) при инфляции с начала года 2,2% годовых²¹.

В то же время доходность ВЭБ, управляющего основной частью пенсионных накоплений ПФР, по расширенному инвестиционному портфелю составила 8,5% годовых²², по портфелю государственных ценных бумаг – 10,69% годовых²³. На конец III квартала доля первого портфеля превышала 98,4%, доля второго – 1,5%²⁴.

¹⁸ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPCI>. Перевод в годовые значения осуществляется по формуле из сноски 12.

¹⁹ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPMI>. Перевод в годовые значения осуществляется по формуле из сноски 12.

²⁰ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPAI>. Перевод в годовые значения осуществляется по формуле из сноски 12.

²¹ Рассчитано по данным Росстата. http://www.gks.ru/free_doc/new_site/prices/bd/bd_1902001.htm.

²² <http://www.veb.ru/agent/pension/info/#dht>.

²³ См. сноску 22.

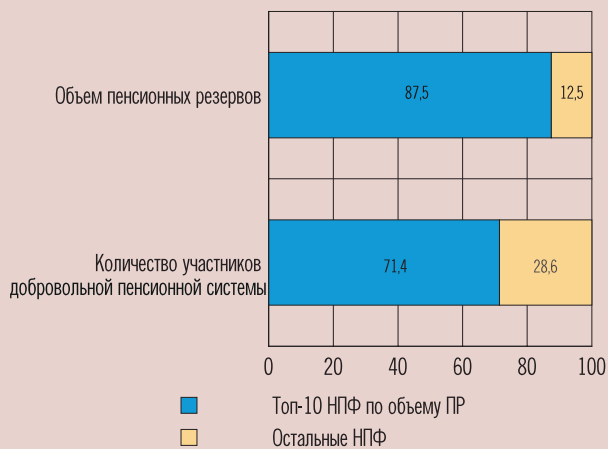
²⁴ Расчет по данным сайта ГУК ВЭБ. <http://www.veb.ru/agent/pension/info/#dht>.

Сегментация рынка НПФ¹

Крупнейшие фонды в сегменте НПО и ОПС

За октябрь 2016 г. – сентябрь 2017 г. концентрация в сегменте НПО снизилась, несмотря на уменьшение количества НПФ. Доля топ-10 фондов по объему пенсионных резервов сократилась как в структуре резервов, так и в структуре участников добровольной пенсионной системы. Так, за год доля пенсионных резервов, сконцентрированных в топ-10 НПФ, уменьшилась с 88,2 до 87,5%², а доля этих фондов в совокупном количестве участников добровольной пенсионной системы – с 74,3 до 71,4%.

Рисунок 1
Структура фондов по объему пенсионных резервов в сегменте НПО на конец III квартала 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

Рисунок 2
Структура фондов по объему пенсионных резервов в сегменте НПО на конец III квартала 2016 г. (%)



Источник: Банк России.

В III квартале 2017 г. на фоне санации ряда банков у некоторых фондов, инвестировавших значительные объемы пенсионных средств в инструменты этих банков, наблюдался отток участников негосударственных пенсионных программ и пенсионных резервов. В то же время у других фондов наблюдался существенный приток участников и пенсионных резервов. Эти процессы привели к изменению структуры сегмента, в том числе среди крупнейших по объему пенсионных резервов НПФ³. Кроме того, в топ-10 сменился один фонд. При этом доля топ-10 НПФ уменьшилась: -0,4 п.п. по пенсионным резервам (с 87,9% на конец июня) и -3,8 п.п. по количеству участников (с 75,2% на конец июня).

Вместе с тем результаты размещения пенсионных резервов крупнейших фондов в сегменте НПО второй год ниже среднерыночных показателей. Причем за год отставание выросло. За 9 месяцев 2017 г. средневзвешенная доходность от размещения пенсионных резервов⁴ топ-10 НПФ составила 4,5% годовых, по рынку – 4,9% годовых. За аналогичный период 2016 г. эти показатели достигли 10,90 и 10,93% годовых соответственно. Такая динамика доходности крупнейших фондов связана с тем, что за 9 месяцев 2017 г. два фонда из топ-10 по объему пенсионных резервов зафиксировали существенные убытки от размещения этих средств, в том числе в активы банков, в отношении которых в III квартале начались процедуры санации. При этом тра-

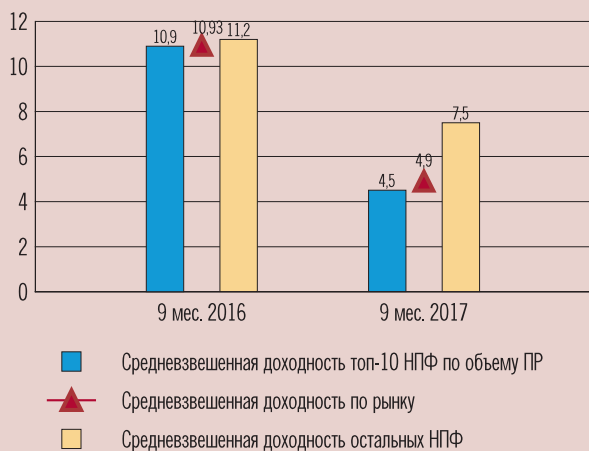
¹ Материал подготовлен по основным показателям деятельности НПФ с сайта Банка России: http://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/. При расчетах использовались пенсионные накопления по данным подраздела 1.1 «Общие сведения о формировании и распределении средств пенсионных накоплений» раздела 1 «Сведения о формировании и распределении средств пенсионных накоплений» Отчета о деятельности по обязательному пенсионному страхованию формы ОКУД 0420255 и пенсионные резервы по данным раздела 1 «Сведения о формировании и об использовании средств пенсионных резервов» Отчета о деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению формы ОКУД 0420254.

² На 30.09.2017 расчет проведен по данным формы ОКУД 0420254, на 30.09.2016 – по данным бухгалтерского баланса.

³ Далее в этом разделе сравнение фондов проводится по объему пенсионных резервов.

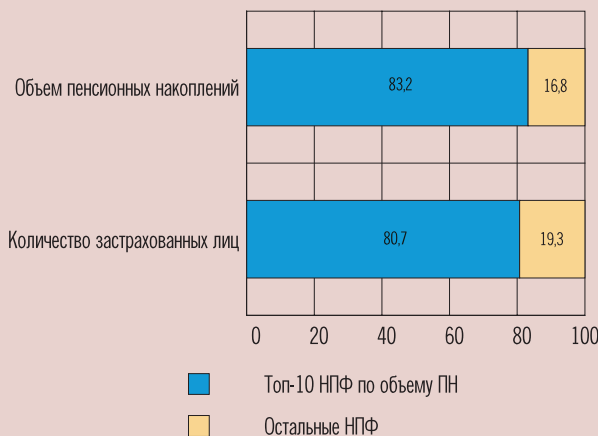
⁴ Рассчитывались как сумма произведений доходности фонда за период и отношения его среднего за период объема пенсионных резервов (или накоплений) к сумме средних за период объемов резервов (или накоплений) топ-10 фондов. На 30.09.2017 расчет проведен по данным форм ОКУД 0420254 и ОКУД 0420255, на 30.09.2016 – по данным бухгалтерского баланса.

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



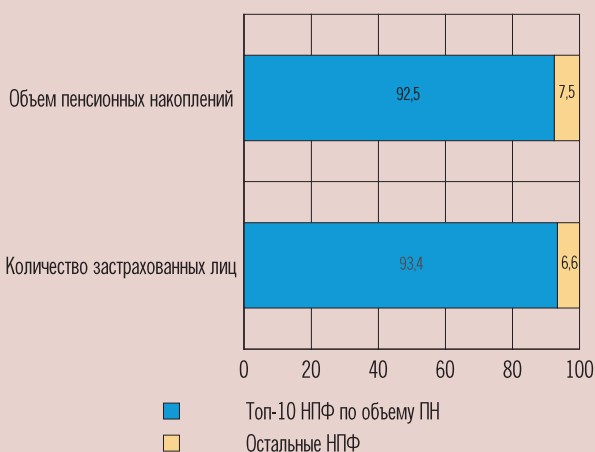
Источник: Банк России.

Рисунок 5
Структура фондов по объему пенсионных накоплений
в сегменте ОПС на конец III квартала 2016 г. (%)



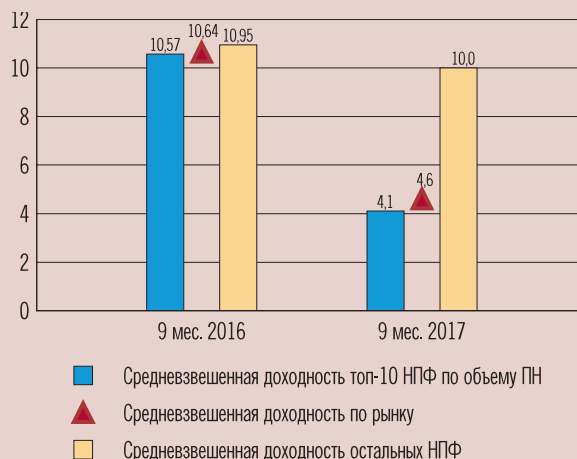
Источник: Банк России.

Рисунок 4
Структура фондов по объему пенсионных накоплений
в сегменте ОПС на конец III квартала 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

Рисунок 6
Динамика доходности НПФ от инвестирования
пенсионных накоплений (% годовых)



Источник: Банк России.

диционно существенная доля пенсионных резервов размещается в активы, связанные с учредителем или собственником НПФ.

В сегменте ОПС, напротив, наблюдается рост концентрации по сравнению с концом III квартала 2016 г. на фоне сокращения числа НПФ с 43 до 38. За 12 месяцев доля топ-10 НПФ по объему пенсионных накоплений в структуре этих средств выросла с 83,2 до 92,5%⁵, в структуре застрахованных лиц – с 80,7 до 93,4%. За июль–сентябрь структура топ-10 по объему пенсионных накоплений НПФ⁶ не изменилась. На конец июня в 10 крупнейших фондах сегмента ОПС было сконцентрировано 92,6% пенсионных накоплений от 93,4% застрахованных лиц.

При этом доходность крупнейших фондов в сегменте ОПС также ниже среднерыночного показателя, и за год этот разрыв увеличился. За 9 месяцев 2017 г. средневзвешенная доходность топ-10 НПФ от инвестирования пенсионных накоплений достигла 4,1% годовых при значении по рынку 4,6%; за аналогичный период 2016 г. – 10,57% годовых против 10,64% годовых. Значительное отставание крупнейших фондов в сегменте

⁵ На 30.09.2017 расчет проведен по данным формы ОКУД 0420255, на 30.09.2016 – по данным бухгалтерского баланса.

⁶ Далее в этом разделе сравнение фондов идет по объему пенсионных накоплений.

ОПС от среднерыночного показателя объясняется тем, что в числе этих НПФ присутствуют фонды, зафиксировавшие отрицательный результат от инвестирования пенсионных накоплений за 9 месяцев 2017 года. Отрицательная доходность этих НПФ также обусловлена инвестициями в активы, связанные с санлируемыми банками.

Фонды, работающие только с НПО или ОПС

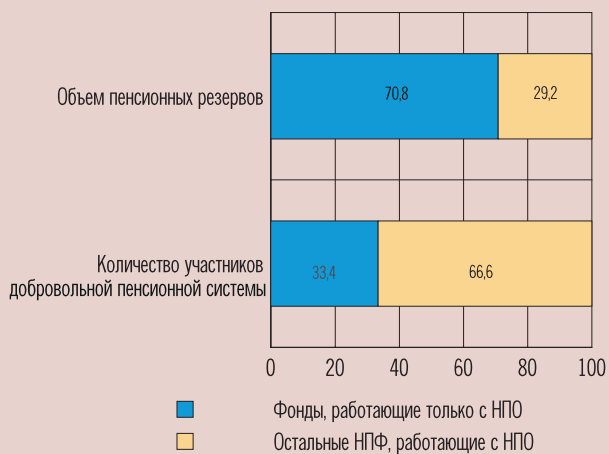
За год рыночная доля фондов, работающих только в сегменте НПО, уменьшилась. На конец сентября 2017 г. в этих фондах было сконцентрировано 70,8% пенсионных резервов (71,8% на конец сентября 2016 г.) и 33,4% участников добровольной пенсионной системы (43,6% годом ранее).

Вместе с тем доходность от размещения пенсионных резервов этих фондов сократилась за год на 40%, но оказалась почти в 1,5 раза выше среднерыночного показателя за 9 месяцев 2017 г.: 6,3% годовых против 4,9% годовых. За 9 месяцев 2016 г. доходность «чистых» фондов по НПО (10,92% годовых) незначительно уступала показателю по рынку (10,93% годовых). Результат «чистых» фондов по НПО, значительно опережающий среднерыночный показатель и показатель «смешанных» фондов, обусловлен тем, что среди этих фондов есть два НПФ, в которых сконцентрировано более 60% пенсионных резервов, и при этом доходность одного из них превышает 10% годовых. Кроме того, такие фонды практически не размещали резервы в активы, связанные с банками, в отношении которых была начата процедура санации. В то же время отдельные крупные фонды, работающие и с НПО, и с ОПС, зафиксировали доходность ниже 10% годовых.

«Чистые» НПФ по ОПС нарастили за год долю в структуре пенсионных накоплений с 2,9 до 3,6% и сохранили долю в структуре застрахованных лиц на уровне 3,8%.

Доходность этих фондов за 9 месяцев 2017 г. более чем в 2 раза превышает среднерыночный показатель: 10,1% годовых против 4,6% годовых. За аналогичный период 2016 г. показатели почти не отличались: 10,65 и 10,64% годовых соответственно. Результат текущего года объясняется значительным различием показателей отдельных фондов (от -2,4 до 14,2% годовых) и отсутствием среди «чистых» фондов по ОПС отрицательной доходности от инвестирования пенсионных накоплений.

Рисунок 7
Структура фондов, работающих с НПО, на конец
III квартала 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

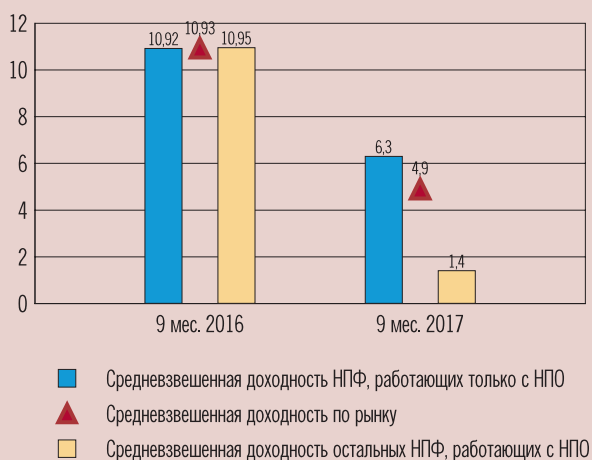
Рисунок 8
Структура фондов, работающих с НПО, на конец
III квартала 2016 г. (%)



Источник: Банк России.

Рисунок 9

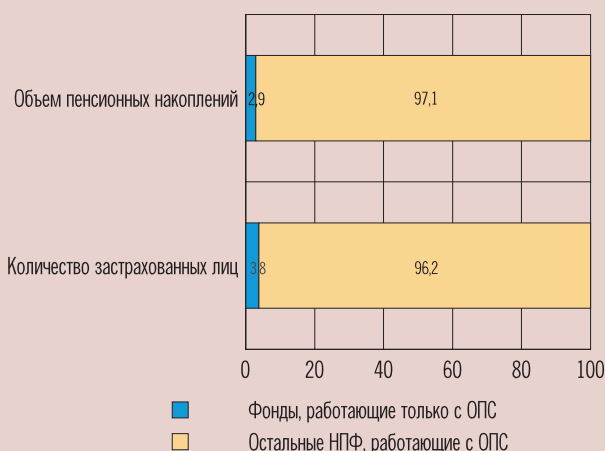
Динамика доходности НПФ от размещения пенсионных резервов (% годовых)



Источник: Банк России.

Рисунок 11

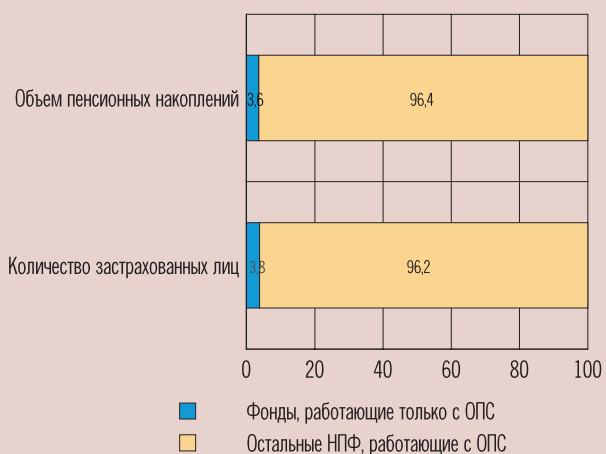
Структура фондов, работающих с ОПС, на конец III квартала 2016 г. (%)



Источник: Банк России.

Рисунок 10

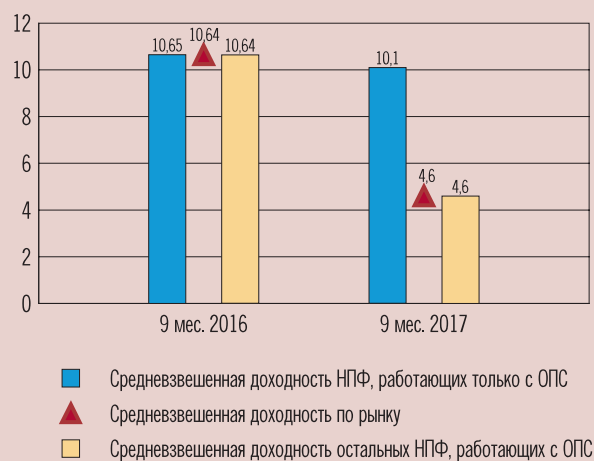
Структура фондов, работающих с ОПС, на конец III квартала 2017 г. (%)



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 | 30.09.2016 | 31.12.2016 | 31.03.2017 | 30.06.2017 | 30.09.2017 | Изменение за год на 30.09.2017, % | Изменение за квартал на 30.09.2017, % |
|--|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Количество НПФ | ед. | 81 | 74 | 74 | 69 | 68 | -16,0 | -1,4 |
| Количество застрахованных лиц | чел. | 29 865 451 | 29 839 412 | 34 428 453 | 34 400 643 | 34 361 374 | 15,1 | -0,1 |
| Количество НПФ, работающих с ОПС | ед. | | | | | 38 | | |
| Количество НПФ, работающих с НПО | ед. | | | | | 64 | | |
| Количество застрахованных лиц, получающих пенсию | чел. | 387 021 | 444 266 | 179 066 | 130 137 | 360 573 | -6,8 | 177,1 |
| Количество участников добровольной пенсионной системы | чел. | 5 262 121 | 5 280 944 | 5 467 455 | 5 616 077 | 5 738 496 | 9,1 | 2,2 |
| Количество участников, получающих пенсию | чел. | 1 537 788 | 1 530 912 | 1 544 937 | 1 540 755 | 1 530 025 | -0,5 | -0,7 |
| Концентрация | | | | | | | | |
| Количество НПФ, совместно контролирующих 80% активов | ед. | 13 | 13 | 13 | 11 | 11 | -15,4 | 0,0 |
| Доля НПФ, совместно контролирующих 80% активов | % | 16,0 | 17,6 | 17,6 | 15,9 | 16,2 | 0,1 | 0,2 |
| Топ-5 по активам | % | | | | | 54,9 | | |
| Топ-5 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ | % | 97,0 | 97,6 | 98,5 | 98,4 | 97,0 | 0,0 | -1,4 |
| Топ-5 по капиталу и резервам для акционерных обществ | % | 60,0 | 55,5 | 41,5 | 48,3 | 63,5 | 3,5 | 15,2 |
| Топ-5 по пенсионным резервам | % | 83,6 | 83,4 | 78,5 | 77,8 | 77,6 | -6,0 | -0,2 |
| Топ-5 по пенсионным накоплениям | % | 70,0 | 70,7 | 57,3 | 68,1 | 68,1 | -1,9 | 0,0 |
| Топ-5 по застрахованным лицам | % | 68,1 | 68,9 | 58,7 | 70,3 | 70,3 | 2,2 | 0,0 |
| Топ-20 по активам | % | | | | | 94,0 | | |
| 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 | % | 89,3 | 91,5 | 91,1 | 93,5 | 93,7 | 4,4 | 0,2 |
| Топ-20 по пенсионным резервам | % | 97,7 | 97,8 | 96,2 | 96,2 | 96,2 | -1,5 | 0,0 |
| Топ-20 по пенсионным накоплениям | % | 98,1 | 98,6 | 97,1 | 98,0 | 98,0 | -0,1 | 0,0 |
| Топ-20 по застрахованным лицам | % | 98,4 | 98,8 | 97,8 | 98,5 | 98,5 | 0,1 | 0,0 |
| Активы | млн руб. | 3 330 945,2 | 3 422 153,7 | 3 670 504,0 | 3 744 708,4 | 3 752 858,2 | 12,7 | 0,2 |
| Отношение активов к ВВП | % | 3,9 | 4,0 | 4,2 | 4,2 | 4,2 | 0,3 | 0,0 |
| Собственные средства | млн руб. | 154 440,6 | 180 725,6 | 358 523,2 | 416 157,9 | 414 241,4 | X | -0,5 |
| Имущество для обеспечения уставной деятельности | млн руб. | | | | | 217 180,4 | | |
| Капитал и резервы | млн руб. | | | | | 197 060,9 | | |
| Обязательства по основному виду деятельности (пенсионные средства), в том числе: | млн руб. | 3 171 970,7 | 3 211 368,9 | 3 299 001,3 | 3 304 926,9 | 3 315 023,9 | 4,5 | 0,3 |
| пенсионные накопления НПФ (балансовая стоимость) | млн руб. | 2 097 432,5 | 2 114 609,3 | 2 309 222,4 | 2 304 797,1 | 2 301 016,4 | 9,7 | -0,2 |
| пенсионные резервы | млн руб. | 1 074 538,2 | 1 096 759,6 | 989 778,9 | 1 000 129,8 | 1 014 007,5 | -5,6 | 1,4 |

| Наименование показателя | Единицы измерения | 30.09.2016 | 31.12.2016 | 31.03.2017 | 30.06.2017 | 30.09.2017 | Изменение за год на 30.09.2017, % | Изменение за квартал на 30.09.2017, % |
|---|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Прочие обязательства | млн руб. | 4 534,0 | 30 059,3 | 12 979,5 | 23 623,6 | 23 592,9 | 420,4 | -0,1 |
| Отношение пенсионных накоплений к ВВП (обязательное пенсионное страхование) | % | 2,5 | 2,5 | 2,6 | 2,6 | 2,6 | 0,1 | 0,0 |
| Отношение пенсионных резервов к ВВП (негосударственное пенсионное обеспечение) | % | 1,3 | 1,3 | 1,1 | 1,1 | 1,1 | -0,1 | 0,0 |
| Отношение инвестиционного портфеля пенсионных накоплений ПФР к ВВП | % | | | | | 2,1 | | |
| Отношение инвестиционного портфеля пенсионных накоплений НПФ к ВВП | % | | | | | 2,7 | | |
| Отношение инвестиционного портфеля пенсионных резервов НПФ к ВВП | % | | | | | 1,3 | | |
| Средний счет по ОПС | тыс. руб. | | | | 69,7 | 70,1 | X | 0,7 |
| Средний счет по НПО | тыс. руб. | | | | 200,7 | 196,9 | X | -1,9 |
| Объем выплат пенсий по обязательному пенсионному страхованию | млн руб. | 4 233,1 | 5 645,7 | 1 220,5 | 3 020,8 | 5 801,4 | 37,0 | 92,0 |
| Объем выплат пенсий по негосударственному пенсионному обеспечению | млн руб. | 39 733,4 | 53 436,4 | 15 122,5 | 28 973,1 | 44 375,2 | 11,7 | 53,2 |
| Запас капитала для выполнения обязательств по основному виду деятельности | % | 4,9 | 5,6 | 10,9 | 12,6 | 12,5 | 7,6 | -0,1 |
| Доходность инвестирования пенсионных накоплений | % | 10,6 | 9,6 | 4,9 | 6,3 | 4,6 | -5,9 | -1,6 |
| Доходность размещения пенсионных резервов | % | 10,9 | 10,0 | 2,4 | 4,7 | 4,9 | -6,0 | 0,2 |
| Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по расширенному портфелю | % | | | | | 8,5 | | |
| Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по портфелю государственных ценных бумаг | % | | | | | 10,7 | | |
| Инвестиционный портфель пенсионных накоплений ПФР, в том числе: | млн руб. | 1 970 467,8 | 2 020 403,8 | 1 793 156,0 | 1 839 382,7 | 1 870 494,5 | -5,1 | 1,7 |
| Денежные средства и депозиты: | млн руб. | 379 794,7 | 438 803,9 | 209 199,0 | 269 481,3 | 333 107,1 | -12,3 | 23,6 |
| на текущих счетах | млн руб. | 113 278,9 | 195 337,3 | 207 075,0 | 63 653,9 | 91 486,0 | -19,2 | 43,7 |
| на депозитах | млн руб. | 266 515,7 | 243 466,5 | 2 124,0 | 205 827,5 | 241 621,0 | -9,3 | 17,4 |
| Акции | млн руб. | 1 213,6 | 2 493,2 | 1 777,8 | 3 542,9 | 2 688,4 | 121,5 | -24,1 |
| Облигации | млн руб. | 730 550,3 | 759 863,2 | 759 184,3 | 747 542,0 | 728 227,0 | -0,3 | -2,6 |
| Государственные ценные бумаги РФ | млн руб. | 734 355,8 | 705 175,7 | 709 130,8 | 711 012,9 | 702 013,9 | -4,4 | -1,3 |
| Государственные ценные бумаги субъектов РФ | млн руб. | 8 113,3 | 10 110,5 | 8 241,7 | 8 464,0 | 7 110,1 | -12,4 | -16,0 |
| Муниципальные ценные бумаги | млн руб. | 256,5 | 92,6 | 62,1 | 65,0 | 35,6 | -86,1 | -45,3 |
| Иностранные ценные бумаги | млн руб. | 24 972,9 | 24 840,6 | 24 836,7 | 25 401,7 | 25 399,9 | 1,7 | 0,0 |
| Ипотечные ценные бумаги | млн руб. | 61 218,0 | 54 662,0 | 52 159,5 | 49 958,1 | 47 567,7 | -22,3 | -4,8 |
| Прочие активы | млн руб. | 29 992,8 | 24 362,2 | 28 564,1 | 23 914,8 | 24 344,9 | -18,8 | 1,8 |

| Наименование показателя | Единицы измерения | 30.09.2016 | 31.12.2016 | 31.03.2017 | 30.06.2017 | 30.09.2017 | Изменение за год на 30.09.2017, % | Изменение за квартал на 30.09.2017, % |
|---|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ, в том числе: | млн руб. | 2 100 002,8 | 2 148 725,5 | 2 383 669,5 | 2 415 416,0 | 2 436 556,3 | 16,0 | 0,9 |
| Денежные средства, в том числе: | млн руб. | 504 218,9 | 365 497,7 | 449 169,0 | 378 177,3 | 255 277,4 | -49,4 | -32,5 |
| на текущих счетах | млн руб. | 171 856,5 | 131 567,4 | 251 134,1 | 191 406,2 | 121 504,2 | -29,3 | -36,5 |
| на депозитах | млн руб. | 332 362,4 | 233 930,3 | 198 034,9 | 186 771,1 | 133 773,2 | -59,8 | -28,4 |
| Акции | млн руб. | 289 666,3 | 371 260,4 | 381 187,3 | 430 155,2 | 398 394,1 | 37,5 | -7,4 |
| Облигации | млн руб. | 1 020 327,2 | 1 078 141,6 | 1 164 218,1 | 1 229 022,9 | 1 216 658,1 | 19,2 | -1,0 |
| Государственные ценные бумаги РФ | млн руб. | 104 932,8 | 152 088,7 | 157 306,7 | 235 122,6 | 432 829,2 | 312,5 | 84,1 |
| Государственные ценные бумаги субъектов РФ | млн руб. | 50 513,6 | 64 132,0 | 63 723,9 | 63 871,7 | 61 267,4 | 21,3 | -4,1 |
| Муниципальные ценные бумаги | | | | | 2 066,3 | 1 284,3 | | -37,8 |
| Иностранные ценные бумаги | млн руб. | 1 323,0 | 2 297,7 | 2 292,4 | 13 008,6 | 17 317,7 | 1 208,9 | 33,1 |
| Ипотечные ценные бумаги | млн руб. | 82 962,2 | 80 113,7 | 61 981,5 | 62 425,8 | 62 804,8 | -24,3 | 0,6 |
| Прочие активы и обязательства | млн руб. | 46 058,8 | 35 193,7 | 103 790,7 | 1 565,6 | -9 276,7 | -120,1 | -692,5 |
| Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ, в том числе: | млн руб. | 1 077 664,0 | 1 111 527,6 | 1 101 226,8 | 1 152 017,9 | 1 187 573,7 | 10,2 | 3,1 |
| Денежные средства, в том числе: | млн руб. | 137 391,8 | 136 450,7 | 127 651,3 | 138 778,3 | 136 379,4 | -0,7 | -1,7 |
| на текущих счетах | млн руб. | 7 654,4 | 6 107,6 | 8 228,9 | 33 296,3 | 26 579,9 | 247,2 | -20,2 |
| на депозитах | млн руб. | 129 737,4 | 130 343,1 | 119 422,4 | 105 482,0 | 109 799,5 | -15,4 | 4,1 |
| Акции | млн руб. | 265 220,6 | 284 173,0 | 264 651,2 | 259 402,6 | 256 943,9 | -3,1 | -0,9 |
| Облигации | млн руб. | 300 629,1 | 322 100,0 | 328 759,2 | 398 321,7 | 428 043,4 | 42,4 | 7,5 |
| Государственные ценные бумаги РФ | млн руб. | 46 835,6 | 56 747,4 | 79 680,8 | 80 864,3 | 92 698,3 | 97,9 | 14,6 |
| Государственные ценные бумаги субъектов РФ | млн руб. | 28 311,2 | 26 108,7 | 24 192,6 | 23 901,8 | 25 784,1 | -8,9 | 7,9 |
| Муниципальные ценные бумаги | млн руб. | 2 779,9 | 2 739,5 | 2 757,7 | 2 787,6 | 2 464,6 | -11,3 | -11,6 |
| Иностранные ценные бумаги | млн руб. | 24 879,5 | 22 760,2 | 22 697,4 | 3 266,9 | 3 453,3 | -86,1 | 5,7 |
| Инвестиционные паи ПИФ | млн руб. | 151 975,5 | 127 571,3 | 126 225,5 | 185 371,9 | 196 422,8 | 29,2 | 6,0 |
| Недвижимость | млн руб. | 1 170,5 | 1 221,5 | 1 275,3 | 1 171,3 | 1 154,5 | -1,4 | -1,4 |
| Ипотечные ценные бумаги | млн руб. | 36 893,2 | 37 390,0 | 36 861,5 | 37 504,5 | 36 581,3 | -0,8 | -2,5 |
| Другие направления размещения | млн руб. | 81 577,2 | 94 265,3 | 86 474,4 | 20 646,9 | 7 648,0 | -90,6 | -63,0 |

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Общие положения

В разделе 2 представлена таблица, отражающая динамику 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 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 бухгалтерско-

го 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

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

¹ Негосударственный пенсионный 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.

договором должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии.

2. 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»), далее – по Положению Банка России от 28 декабря 2017 г. № 527-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственных пенсионных фондов».

*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», далее – по Положению Банка России от 28 декабря 2017 г. № 527-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Порядок составления бухгал-

терской (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 (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 (ГУК) средствами выплатного резерва 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 инвестиционно-

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 апреля 2008 г. № 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 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».

го 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.

