



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



№ 1

2016

Информационно-  
аналитические  
материалы

**ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ  
ПОКАЗАТЕЛЕЙ  
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ**

Москва

Настоящий Обзор подготовлен Департаментом сбора и обработки отчетности некредитных финансовых организаций.

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

Замечания, комментарии и предложения, касающиеся структуры и содержания Обзора, можно направлять по адресу: [reports@cbr.ru](mailto:reports@cbr.ru).

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

# СОДЕРЖАНИЕ

1. НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ.....	5
2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ.....	9
3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ.....	11



# 1. НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ

В первом квартале 2016 года за счет отзыва четырех лицензий из-за нарушений законодательства совокупное количество НПФ сократилось до 98 фондов (102 на начало года). Снизилось количество НПФ, осуществляющих деятельность как по обязательному пенсионному страхованию (ОПС), – до 62, так и по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) – до 94 (на начало года таких фондов было 70 и 96 соответственно).

За три месяца 2016 года реестр фондов – участников системы гарантирования пенсионных накоплений пополнился на 4 фонда и на конец квартала включал в себя 36 НПФ (один из фондов исключен в рамках реорганизации), на долю которых приходится 98,1% балансовой стоимости совокупных пенсионных накоплений НПФ (1959,7 млрд рублей). По состоянию на конец квартала 26 действующих фондов, работающих в рамках ОПС, не входили в систему гарантирования пенсионных накоплений.

Согласно действующему законодательству<sup>1</sup>, фонды, намеревающиеся продолжить работу с

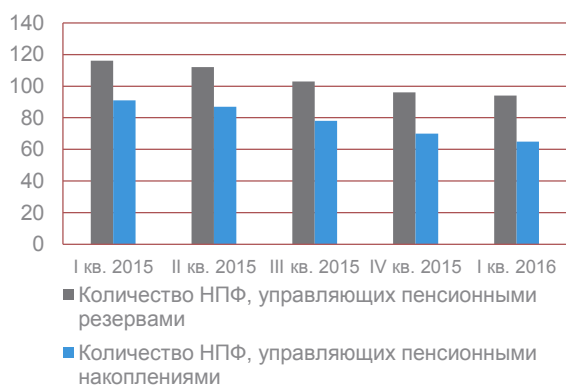
пенсионными накоплениями, должны были предоставить ходатайство в Банк России в срок до 31.12.2015. На его рассмотрение и принятие решения регулятору отводится 120 рабочих дней, после чего фонд либо вносится в реестр негосударственных пенсионных фондов – участников системы гарантирования прав застрахованных лиц, либо прекращает свою деятельность, передавая все средства пенсионных накоплений в ПФР. Окончательное формирование списка фондов, вошедших в систему гарантирования, а значит, продолжающих работу с пенсионными накоплениями, произойдет не позднее 04 июля 2016 года.

Продолжает расти концентрация рынка – доля топ-5 фондов по накоплениям достигла 55,0% (+4,9 п.п. за квартал), доля топ-20 – 94,6% (+1 п.п.). В части НПО доля топ-20 составляет 95,3% и достаточно стабильна (+0,2 п.п. за три месяца), однако на уровне пяти крупнейших компаний этот сегмент более концентрирован – доля топ-5 фондов по пенсионным резервам составляет 78,4% (+0,3 п.п.).

В первом квартале 2016 года объем пенсионных накоплений в НПФ по рыночной стоимости увеличился на 271,5 млрд рублей и впервые превысил объем накоплений в ПФР (1991,0 млрд рублей и 1851,6 млрд рублей соответственно). Причина увеличения средств в НПФ – перечисление в марте 2016 года ПФР 259 млрд рублей в рамках реализации итогов переходной кампании 2015 года. С учетом того, что не все действующие фонды на момент подведе-

Рисунок 1.1

## Количество НПФ, осуществляющих деятельность по ОПС и НПО

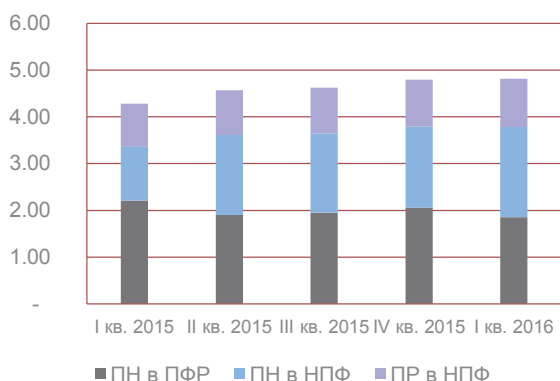


Источник: Банк России

<sup>1</sup> Федеральный закон от 28.12.2013 N 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений»

Рисунок 1.2

## Размер пенсионных средств в НПФ и ПФР (трлн руб.)



Источник: Банк России

дения итогов переходной кампании вошли в систему гарантирования, средства переводятся только в фонды, состоявшие в ней на начало года (33 фонда). Остаток средств временно размещается в расширенный портфель государственной управляющей компании.

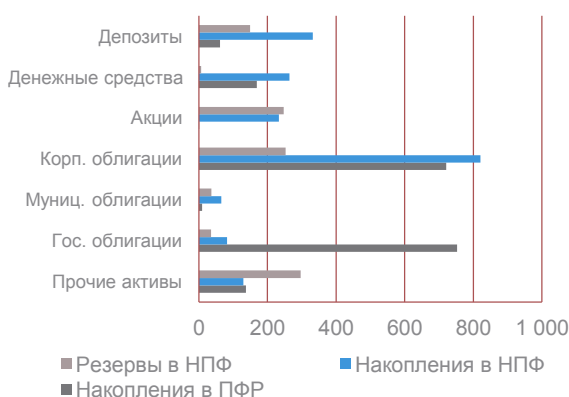
Выплаты пенсий в рамках обязательной пенсионной системы (ОПС) в первом квартале 2016 года составили 1,1 млрд рублей, или 0,06% от балансовой стоимости накоплений. Количество застрахованных лиц, получающих пенсию, не превышает 190 тыс. человек.

С учетом перевода средств в НПФ и частично компенсирующего его инвестиционного дохода, общий объем пенсионных накоплений в ПФР к концу первого квартала 2016 года сократился на 208,0 млрд рублей, до 1851,6 млрд рублей. Из них 1812,5 млрд рублей находится под управлением ГУК ВЭБ, еще 39,5 млрд рублей – в частных управляющих компаниях, имеющих договоры с ПФР.

Объем пенсионных резервов НПФ за 3 месяца 2016 года увеличился до 1032,9 млрд рублей по рыночной стоимости, показав рост на 10,8% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года. Основным источником роста остается доход от инвестирования средств добровольного пенсионного обеспечения (за 1 квартал 2016 года средневзвешенная доходность от размещения пенсионных резер-

Рисунок 1.3

## Структура размещения средств пенсионных средств российских пенсионных фондов в IV



Источник: Банк России

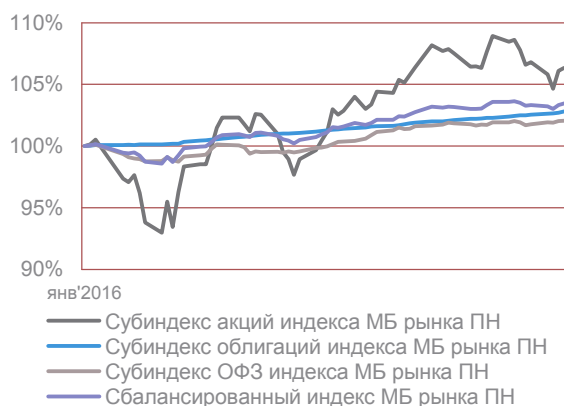
вов составила 11,0%), поскольку приток взносов по НПО нивелируется осуществляемыми выплатами. Так, в первом квартале 2016 года совокупный объем взносов достиг 21,2 млрд рублей, объем выплат пенсий по НПО составил 17,0 млрд рублей. Количество участников добровольной пенсионной системы на конец первого квартала 2016 года незначительно сократилось и составило 5,7 млн человек, количество получающих выплаты сохранилось на уровне 1,6 млн человек.

Общий объем пенсионных сбережений (с учетом накоплений в ПФР) сохранился на уровне 5,9% ВВП. При этом отношение пенсионных накоплений НПФ к ВВП по сравнению с первым кварталом 2015 года увеличилось на 0,9 п.п. и достигло 2,4%. Пенсионные резервы сохранились на уровне 1,3% ВВП.

Структура инвестиций пенсионных накоплений НПФ достаточно стабильна – основной объем вложений приходится на корпоративные облигации. Однако в первом квартале 2016 года доля этого направления инвестиций сократилась до 42,6% (47,1% на начало года). Изменение связано с ростом средств на текущих счетах, на которые пришли полученные от ПФР деньги. Таким образом, доля средств на текущих счетах за три месяца 2016 года увеличилась с 4,4% до 13,7%, еще 12,1% портфеля приходится на вложения в акции. При этом зна-

Рисунок 1.4

**Динамика индексов рынка пенсионных накоплений (в % от значений на 05.01.2015)**



Источник: Московская Биржа

чительная часть вложений в ценные бумаги приходится на акции и облигации банков и финансовых институтов, что, в конечном итоге, увеличивает стоимость пенсионных средств для реального сектора.

Поскольку переходная кампания и, как следствие, значительные переводы средств из ПФР не затрагивают НПО, структура портфеля пенсионных резервов наименее подвержена изменению. Инвестиции в акции и корпоративные облигации составляют на конец 1 квартала 2016 года 24% и 25% портфеля соответственно, на инвестиционные паи ПИФов и депозиты приходится по 15% совокупных резервов.

Основные изменения в структуре портфеля пенсионных накоплений ПФР также связаны с переводом средств в НПФ, наиболее значимым из них стало сокращение доли банковских депозитов с 16,5% до 3,3%. Вложения в государственные ценные бумаги Российской Федерации на конец 1 квартала 2016 года составляют 40,6%, в корпоративные облигации — 38,9%.

За первые три месяца 2016 года пенсионным фондам удалось показать доходность выше инфляции, чему немало способствовала динамика фондового рынка. Пенсионные индексы продолжают растущий тренд: сбалансированный индекс<sup>2</sup> Московской Биржи рынка пенсионных накоплений за первые три месяца 2016 года уве-

личился на 13,7% годовых, субиндекс акций — на 25,0% годовых. Субиндекс облигаций индекса пенсионных накоплений показал рост 11,1% годовых с начала года, субиндекс ОФЗ — 8,0%.

За первый квартал 2016 года средневзвешенная доходность пенсионных накоплений в НПФ составила 9,0% годовых, что выше инфляции — прирост индекса потребительских цен за тот же период замедлился до 8,7% в годовом выражении. Доходность ГУК ВЭБ по расширенному портфелю также опередила инфляцию и составила 11,7% годовых.

<sup>2</sup>Индексы рынка пенсионных накоплений Московской Биржи представляют собой композитные индексы акций и облигаций, допущенных к обращению на Бирже, в которые могут инвестироваться средства пенсионных накоплений, и имеют следующую структуру: сбалансированный индекс состоит из 70% субиндекса облигаций, 20% субиндекса акций и 10% субиндекса ОФЗ, консервативный — из 85% субиндекса облигаций и 15% субиндекса ОФЗ, агрессивный — из 55% субиндекса облигаций и 45% субиндекса акций

## 2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Наименование показателя	Единица измерения	31.03.2015	30.06.2015	30.09.2015	31.12.2015	31.03.2016	Изменение за год, %
<b>Количество НПФ</b>	ед.	119	118	110	102	98	-17,6
Количество застрахованных лиц	чел.	22 041 211	28 135 454	26 709 473	26 327 744	29 372 395	33,3
Количество застрахованных лиц, получающих пенсию	чел.	264 386	324 214	491 339	500 888	188 341	-28,8
Количество участников добровольной пенсионной системы	чел.	6 346 975	6 293 366	6 129 153	5 806 697	5 716 437	-9,9
<b>Концентрация</b>							
количество НПФ, совместно контролирующих 80% активов	ед.	19	17	16	15	14	-26,3
доля НПФ, совместно контролирующих 80% активов	%	16,0	14,4	14,5	14,7	14,3	-1,7
top-5 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	88,0	89,0	91,5	94,1	94,7	6,7
top-5 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	51,9	52,0	51,6	43,8	44,2	-7,7
top-5 по пенсионным резервам	%	77,7	77,8	77,6	78,1	78,4	0,8
top-5 по пенсионным накоплениям	%	42,5	49,0	50,5	51,1	55,0	12,5
top-5 по застрахованным лицам	%	43,8	45,7	47,6	48,2	53,3	9,5
top-20 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	94,7	95,4	97,0	99,0	99,2	4,5
top-20 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	81,8	80,4	81,7	81,7	81,6	-0,2
top-20 по пенсионным резервам	%	94,3	94,4	94,5	95,1	95,3	1,0
top-20 по пенсионным накоплениям	%	86,4	91,0	92,8	93,6	94,6	8,2
top-20 по застрахованным лицам	%	86,4	90,1	92,4	93,7	94,8	8,4
<b>Активы</b>	млн руб.	2 223 194,2	2 826 430,3	2 822 887,2	2 886 906,2	3 181 432,9	43,1
Отношение активов к ВВП	%	2,8	3,6	3,5	3,6	3,9	1,1
<b>Собственные средства</b>	млн руб.	146 598,0	150 875,8	145 981,6	160 348,9	158 053,9	7,8
<b>Обязательства по основному виду деятельности (пенсионные средства), в том числе</b>	млн руб.	2 070 012,3	2 668 690,4	2 669 378,5	2 698 753,9	3 017 781,7	45,8
пенсионные накопления НПФ (балансовая стоимость)	млн руб.	1 146 882,7	1 710 502,9	1 687 168,8	1 707 146,2	1 997 484,9	74,2
пенсионные резервы	млн руб.	923 129,6	958 187,5	982 209,7	991 607,8	1 020 296,8	10,5
<b>Прочие обязательства</b>	млн руб.	6 583,9	6 864,2	7 527,1	27 803,4	5 597,3	-15,0
Отношение пенсионных накоплений к ВВП (обязательное пенсионное страхование)	%	1,5	2,2	2,1	2,1	2,4	1,0
Отношение пенсионных резервов к ВВП (негосударственное пенсионное обеспечение)	%	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	0,1
Объем выплат пенсий по обязательному пенсионному страхованию	млн руб.	1 286,7	2 418,2	4 453,3	5 983,3	1 144,7	-11,0
Объем выплат пенсий по негосударственному пенсионному обеспечению	млн руб.	12 036,3	24 296,1	37 083,0	49 329,4	16 960,1	40,9
Запас капитала для выполнения обязательств по основному виду деятельности	%	7,1	5,7	5,5	5,9	5,2	-1,8
<b>Чистая прибыль</b>	млн руб.	37 178,4	120 944,3	167 520,2	232 505,9	133 430,8	258,9
Доходность инвестирования пенсионных накоплений	%	6,9	11,5	10,8	10,8	9,0	2,1
Доходность размещения пенсионных резервов	%	7,1	8,6	8,1	7,7	11,0	4,0



Наименование показателя	Единица измерения	31.03.2015	30.06.2015	30.09.2015	31.12.2015	31.03.2016	Изменение за год, %
<b>Объем средств пенсионных накоплений ПФР в т.ч.</b>	<b>млн руб.</b>	<b>2 208 027,4</b>	<b>1 899 452,2</b>	<b>1 946 766,7</b>	<b>2 059 632,3</b>	<b>1 851 591,8</b>	<b>-16,1</b>
Денежные средства и депозиты	млн руб.	515 574,1	216 830,7	331 009,7	358 232,8	231 134,8	-55,2
на текущих счетах	млн руб.	147 431,6	53 647,8	77 308,2	17 924,0	169 413,0	14,9
на депозитах	млн руб.	368 142,5	163 182,9	253 701,5	340 308,8	61 721,8	-83,2
Акции	млн руб.	1 095,1	1 042,8	864,2	983,2	1 068,4	-2,4
Облигации	млн руб.	616 327,3	678 015,4	688 790,4	741 254,5	720 815,9	17,0
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	928 346,5	854 541,4	777 234,2	821 581,3	752 568,7	-18,9
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	14 156,5	13 399,6	14 377,7	9 909,7	9 068,8	-35,9
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	298,8	201,7	225,8	92,6	55,9	-81,3
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	27 701,5	27 832,6	25 770,4	26 003,6	24 964,7	-9,9
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	74 045,7	72 018,4	71 345,9	68 431,6	74 228,8	0,2
Прочие активы	млн руб.	30 481,9	35 569,5	37 148,3	33 142,9	37 685,8	23,6
<b>Объем средств пенсионных накоплений НПФ в т.ч.</b>	<b>млн руб.</b>	<b>1 148 378,8</b>	<b>1 711 779,3</b>	<b>1 689 473,0</b>	<b>1 734 359,0</b>	<b>1 927 450,9</b>	<b>67,8</b>
Денежные средства, в том числе	млн руб.	390 752,4	677 931,3	497 373,2	409 253,5	595 649,7	52,4
на текущих счетах	млн руб.	66 937,8	112 930,7	99 099,4	75 543,6	263 973,7	294,4
на депозитах	млн руб.	323 814,6	565 000,5	398 273,8	333 709,9	331 676,0	2,4
Акции	млн руб.	94 219,3	180 103,4	196 386,5	224 180,6	232 995,9	147,3
Облигации	млн руб.	434 867,3	585 132,4	691 237,2	816 477,7	821 023,6	88,8
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	51 359,2	65 722,4	102 377,5	86 833,9	82 121,6	59,9
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	57 494,2	63 620,1	72 126,5	72 751,9	65 805,7	14,5
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	3 185,5	2 123,8	1 647,5	1 620,4	1 562,9	-50,9
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	84 494,6	90 921,2	95 670,7	90 713,0	89 164,9	5,5
Прочие активы	млн руб.	32 006,2	46 224,7	32 653,9	32 528,1	39 126,7	22,2
<b>Объем средств пенсионных резервов НПФ в т.ч.</b>	<b>млн руб.</b>	<b>924 747,2</b>	<b>960 840,7</b>	<b>984 249,9</b>	<b>1 000 422,0</b>	<b>1 026 258,8</b>	<b>11,0</b>
Денежные средства, в том числе	млн руб.	182 849,4	176 874,8	160 010,4	162 752,8	156 304,8	-14,5
на текущих счетах	млн руб.	7 340,0	4 130,7	5 947,4	7 821,4	6 934,5	-5,5
на депозитах	млн руб.	175 509,4	172 744,1	154 063,0	154 931,5	149 370,3	-14,9
Акции	млн руб.	224 930,2	229 982,7	232 262,0	234 563,1	247 278,3	9,9
Облигации	млн руб.	205 294,5	213 544,6	239 060,4	243 224,9	252 814,6	23,1
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	14 771,1	18 238,6	23 789,8	31 355,1	36 061,8	144,1
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	22 625,3	21 558,0	27 118,1	33 693,2	34 636,4	53,1
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	844,7	715,2	687,7	2 348,4	2 061,5	144,0
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	26 575,7	28 503,2	27 719,3	28 207,8	30 116,2	13,3
Инвестиционные паи ПИФ	млн руб.	143 991,2	162 597,6	176 309,3	165 549,8	154 669,6	7,4
Недвижимость	млн руб.	1 213,3	1 366,9	1 299,9	1 143,9	1 136,6	-6,3
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	18 774,2	19 858,2	22 263,7	21 796,1	24 004,3	27,9
Другие направления размещения	млн руб.	82 877,7	87 600,9	73 729,5	75 786,9	87 174,6	5,2

### 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

#### Общие положения

В таблице 2 «Негосударственные пенсионные фонды» раздела «Ключевые показатели некредитных финансовых организаций» представлена динамика показателей, характеризующих деятельность негосударственных пенсионных фондов<sup>1</sup> (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 периодов.

Показатели деятельности НПФ формируются на основе отчетности, регулярно представляемой НПФ в Банк России в соответствии с требованиями Федерального закона от 7 мая 1998 г. N 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. N 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. N 10-60/пз-н "Об утверждении Положения об отчетности негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию", приказом Минфина РФ от 10 января 2007 г. N 3н "Об особенностях бухгалтерской отчетности негосударственных пенсионных фондов".

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

#### Характеристика отдельных показателей

##### 1. Количественные показатели

*Количество НПФ* указывается в соответствии с

<sup>1</sup> 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.

реестром лицензий негосударственных пенсионных фондов на отчетную дату.

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

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

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

##### 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»).

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

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

<sup>3</sup> 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».

*Пенсионные накопления<sup>3</sup> (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.

*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.

