



Банк России



I КВАРТАЛ 2019

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2019

СОДЕРЖАНИЕ

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ	2
1. КОНСОЛИДАЦИЯ НПФ ПРОДОЛЖАЕТСЯ, ДОЛЯ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ В ВВП РАСТЕТ.....	3
2. НАКОПЛЕНИЯ НПФ УВЕЛИЧИЛИСЬ ЗА СЧЕТ ДОХОДНОСТИ И ПЕРЕВОДА СРЕДСТВ ИЗ ПФР	4
3. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДОХОД И ПРИТОК СРЕДСТВ ОБЕСПЕЧИЛИ РОСТ ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ НПФ	5
4. СТРУКТУРА ВЛОЖЕНИЙ СРЕДСТВ НПФ ПРАКТИЧЕСКИ НЕ ИЗМЕНИЛАСЬ.....	7
5. НПФ УВЕЛИЧИЛИ ДОХОДНОСТЬ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ.....	10
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ	12
МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ.....	15

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

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

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock.com

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2019

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

По итогам I квартала 2019 г. отношение пенсионных средств НПФ к ВВП увеличилось на 0,1 п.п. до 3,8%. Рост был обеспечен финансовым результатом, переводом пенсионных накоплений из ПФР по итогам переходной кампании 2018 г., а также притоком средств по пенсионным резервам. Положительная динамика доходности пенсионных накоплений объясняется благоприятной конъюнктурой фондового рынка.

Ограниченность новых поступлений усиливает конкуренцию между фондами за пенсионные накопления граждан. По итогам переходной кампании 2018 г. основная миграция застрахованных произошла между НПФ (около 60%). В таких условиях растут конкурентные преимущества фондов, которые показывают более высокую доходность.

- Пенсионные накопления НПФ по итогам января-марта 2019 г. увеличились на 80,0 млрд руб., до 2675,1 млрд рублей. Прирост был обеспечен доходностью инвестиций и переводом 40,4 млрд руб. накоплений граждан из ПФР в НПФ в рамках переходной кампании 2018 года². Количество лиц, формирующих накопления в НПФ, выросло на 0,5 млн человек и составило 37,4 млн человек, что все еще меньше, чем число клиентов ПФР (39 млн человек).
- Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ в I квартале 2019 г. вырос на 39,1 млрд руб., до 1300,3 млрд рублей. Рост обеспечили как доход от размещения пенсионных резервов, так и приток средств по пенсионным резервам, в том числе за счет притока новых участников в добровольную пенсионную систему. За первые три месяца 2019 г. число участников добровольной пенсионной системы увеличилось на 48,7 тыс. человек (до 6,2 млн человек).
- Корпоративные облигации остались основным объектом вложений пенсионных средств НПФ. В структуре пенсионных накоплений НПФ доля корпоративных облигаций составила 47,8% (+0,9 п.п. за квартал), доля государственных ценных бумаг увеличилась на 0,3 п.п., до 37,7%. В целом стабильность портфеля пенсионных накоплений и увеличение доли долговых инструментов могут быть обусловлены желанием фондов сократить риски инвестирования средств, а также благоприятной конъюнктурой, сложившейся на долговом рынке.
- По итогам I квартала 2019 г. средневзвешенная доходность³ инвестирования пенсионных накоплений увеличилась до 9%, что превысило уровень инфляции за тот же период. При этом у 27 фондов, на которые приходится почти 80% пенсионных накоплений, показатели доходности опередили инфляцию, среди топ-10 фондов по величине пенсионных накоплений таких НПФ было восемь. Три четверти НПФ показали доходность пенсионных накоплений выше доходности ВЭБа по расширенному портфелю (7,7% годовых), из них доходность трех фондов была выше доходности ВЭБа по портфелю государственных бумаг (11,7%).
- Средневзвешенная доходность от размещения пенсионных резервов (6,5%) впервые почти за два года опустилась ниже доходности по пенсионным накоплениям. Доходность выше инфляции показали 30 из 49 фондов, среди топ-10 фондов по величине пенсионных резервов таких было 5. Средневзвешенная доходность этих 30 фондов составила 9,8% годовых, они занимают 30,5% всего рынка НПО. Отрицательные результаты доходности продемонстрировали 5 НПФ, они занимают всего 2,3% рынка по объему пенсионных резервов.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной 52 НПФ на 07.05.2019.

² http://www.pfrf.ru/press_center~2019/03/29/178962.

³ Здесь и далее показатели доходностей, инфляции и изменения индексов приведены в аннуализированном выражении.

1. КОНСОЛИДАЦИЯ НПФ ПРОДОЛЖАЕТСЯ, ДОЛЯ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ В ВВП РАСТЕТ

- В I квартале 2019 г. объединились два НПФ, количество фондов сократилось до 51.
- Отношение пенсионных средств НПФ и ПФР к ВВП за квартал увеличилось до 5,5%, средства НПФ выросли до 3,8%.

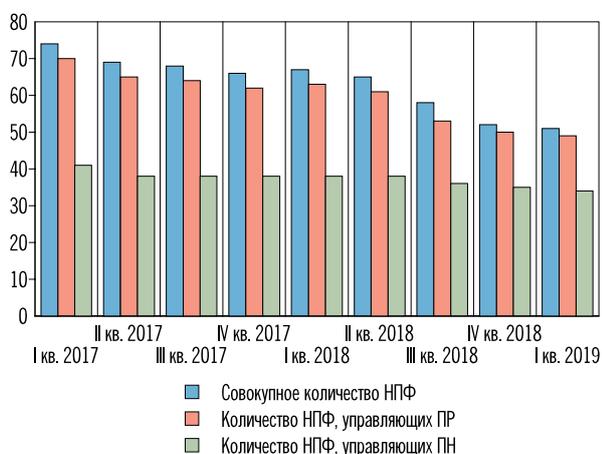
В I квартале 2019 г. в результате объединения двух участников рынка количество НПФ сократилось на один фонд, до 51. Несмотря на продолжающуюся консолидацию отрасли, доля топ-5 НПФ по объему активов за квартал сократилась на 1 п.п. и составила 63,5%, доля топ-20 была равна 96,4% (+0,1 п.п. за квартал).

Инвестиционный портфель пенсионных средств НПФ за январь-март 2019 г. увеличился на 3,1% и достиг 3975,3 млрд рублей. Отношение этих средств к ВВП за квартал выросло на 0,1 п.п., до 3,8%. Темпы прироста инвестиционных портфелей пенсионных накоплений и пенсионных резервов НПФ были равны и составили 3,1%. В результате их доли в совокупной величине пенсионных средств не изменились и составили 67,3 и 32,7% соответственно.

Суммарный портфель пенсионных средств НПФ и ПФР за I квартал 2019 г. увеличился на 1,7%, до 5754,2 млрд руб. на конец марта. Отношение этих средств к ВВП за последние 12 месяцев составило 5,5% (+0,1 п.п. за квартал).

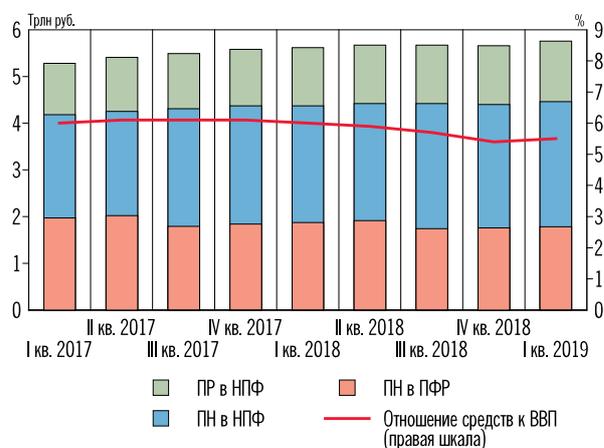
ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА НПФ
(ЕД.)

Рис. 1



ОБЪЕМ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ
НПФ И ПФР

Рис. 2



Примечание. ПР – пенсионные резервы, ПН – пенсионные накопления.
Источник: Банк России.

Источник: Банк России.

2. НАКОПЛЕНИЯ НПФ УВЕЛИЧИЛИСЬ ЗА СЧЕТ ДОХОДНОСТИ И ПЕРЕВОДА СРЕДСТВ ИЗ ПФР

- В I квартале 2019 г. объем пенсионных накоплений НПФ увеличился за счет положительной доходности инвестиционного портфеля и перевода средств из ПФР.
- Количество лиц, формирующих накопления в НПФ, выросло на 0,5 млн человек и составило 37,4 млн человек, что все еще меньше, чем число клиентов ПФР (39 млн человек).

В I квартале 2019 г. количество фондов – участников системы гарантирования пенсионных накоплений сократилось на один, до 34. Это связано с объединением двух фондов. Концентрация сегмента практически не изменилась. Доля топ-5 НПФ по обязательствам по договорам обязательного пенсионного страхования (ОПС) составила 78,3% (-0,2 п.п. за квартал). Доля топ-20 НПФ не изменилась и осталась на уровне 98,7%.

Пенсионные накопления НПФ по итогам января-марта 2019 г. увеличились на 80 млрд руб., до 2675,1 млрд рублей. Прирост был обеспечен доходностью инвестиций и переводом 40,4 млрд руб. накоплений граждан из ПФР в НПФ в рамках переходной кампании 2018 года¹. Отношение пенсионных накоплений к ВВП за квартал увеличилось на 0,1 п.п. и достигло 2,6%.

В связи с переходной кампанией 2018 г. количество лиц, формирующих накопления в НПФ, увеличилось до 37,4 млн человек (+0,5 млн человек за квартал). Средний счет по ОПС сократился на 0,1 тыс. руб. и составил 67,9 тыс. рублей.

Объем пенсионных выплат по ОПС по итогам I квартала 2019 г. составил 3,1 млрд руб. (+52,7% г/г), из которых 61,6% пришлось на выплаты топ-3 фондов по этому показателю, 82,3% – на топ-5 фондов. Рост объема выплат был связан с увеличением количества застрахованных лиц, получающих пенсию, на 28,8% за год, до 116,5 тыс. человек.

По итогам I квартала 2019 г. объем инвестиционного портфеля пенсионных накоплений ПФР снизился на 1,3% и составил 1778,8 млрд рублей. Снижение также связано с переходной кампанией 2018 года. Однако портфель ПФР сократился на меньшую величину (23,2 млрд руб.), чем было переведено в НПФ, что связано с положительной доходностью от инвестирования пенсионных накоплений.

Несмотря на нетто-отток застрахованных лиц из ПФР по итогам переходной кампании 2018 г., число клиентов ПФР все еще превышает количество застрахованных лиц НПФ и составляет 39 млн человек. Всего в 2018 г. ПФР принял к рассмотрению почти 2,0 млн заявлений граждан о выборе НПФ или УК (6,3 млн заявлений в 2017 г.). Положительные решения приняты относительно 81,6% заявлений. Основной причиной отказов, как и раньше, явилось наличие заявлений с более поздней датой (32,8% от общего количества отказов). При этом потери граждан за счет досрочного перехода (чаще, чем один раз в пять лет) из ПФР в НПФ также сократились вслед за снижением числа переходов и составили 11,4 млрд руб. (33,9 млрд руб. годом ранее).

С 1 января 2019 г.² пенсионные фонды при подаче заявления о смене страховщика обязаны информировать владельца накоплений о размере дохода, который он может потерять. Это нововведение призвано исключить случаи злоупотреблений и введения в заблуждение граждан при досрочных переходах и, вероятно, приведет к дальнейшему снижению потерь граждан.

¹ http://www.pffr.ru/press_center~2019/03/29/178962.

² Федеральный закон от 29.07.2018 № 269-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в целях обеспечения права граждан на получение информации о последствиях прекращения договоров об обязательном пенсионном страховании».

3. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДОХОД И ПРИТОК СРЕДСТВ ОБЕСПЕЧИЛИ РОСТ ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ НПФ

- Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ в январе-марте 2019 г. увеличился за счет инвестиционного дохода и притока в систему новых средств.
- Растут средний размер пенсии по НПО и количество получающих ее участников системы.

Количество фондов, работающих с негосударственным пенсионным обеспечением (НПО), сократилось на один, до 49 единиц, что также было связано с объединением двух участников рынка. Концентрация не изменилась: доля топ-5 НПФ по обязательствам по договорам НПО осталась на уровне 78,9%, доля топ-20 НПФ увеличилась на 0,1 п.п., достигнув 97,3%.

Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ в I квартале 2019 г. вырос на 39,1 млрд руб., до 1300,3 млрд руб. (+3,1% к/к), за счет инвестиционного дохода от размещения пенсионных резервов и пенсионных взносов (в том числе благодаря приходу новых участников в добровольную пенсионную систему). За первые три месяца 2019 г. число участников добровольной пенсионной системы увеличилось на 48,7 тыс. человек, до 6,2 млн человек (+0,8% к/к). Размер среднего счета одного участника практически не изменился (+0,1 тыс. рублей за квартал) и составил 186,2 тыс. рублей.

Объем выплат пенсий по НПО в I квартале 2019 г. достиг 17,2 млрд руб. (+14,4% г/г). Большая часть роста объясняется увеличением среднего размера пенсии (около 10% г/г). При этом количество участников, получающих пенсию, увеличилось лишь на 4,3% за год и составило 1574,2 тыс. человек.

КОЛИЧЕСТВО ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ В НПФ И УЧАСТНИКОВ ДОБРОВОЛЬНОЙ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ (МЛН ЧЕЛ.)

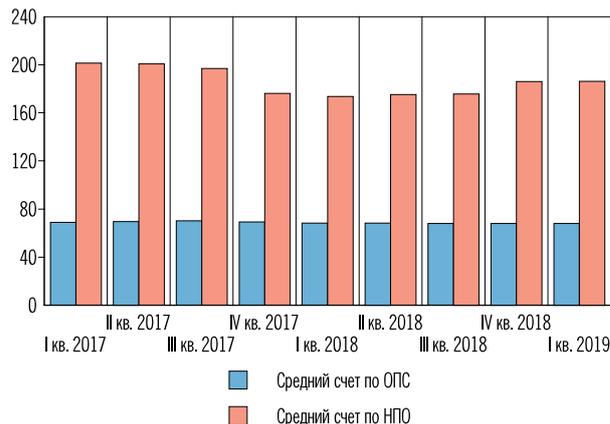
Рис. 3



Источник: Банк России.

РАЗМЕР СРЕДНЕГО СЧЕТА ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ В НПФ И УЧАСТНИКОВ ДОБРОВОЛЬНОЙ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ (ТЫС. РУБ.)

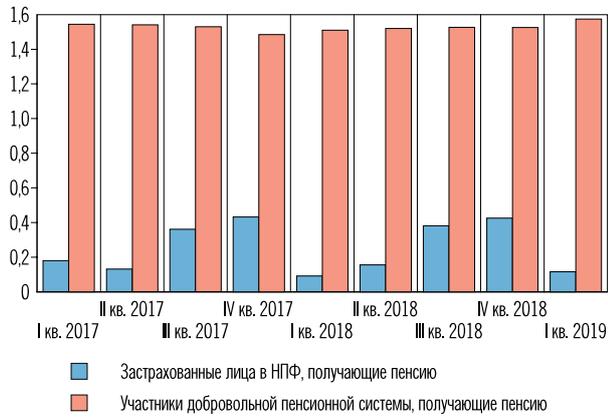
Рис. 4



Источник: Банк России.

**КОЛИЧЕСТВО ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ В НПФ
И УЧАСТНИКОВ ДОБРОВОЛЬНОЙ ПЕНСИОННОЙ
СИСТЕМЫ, ПОЛУЧАЮЩИХ ПЕНСИЮ**
(МЛН ЧЕЛ.)

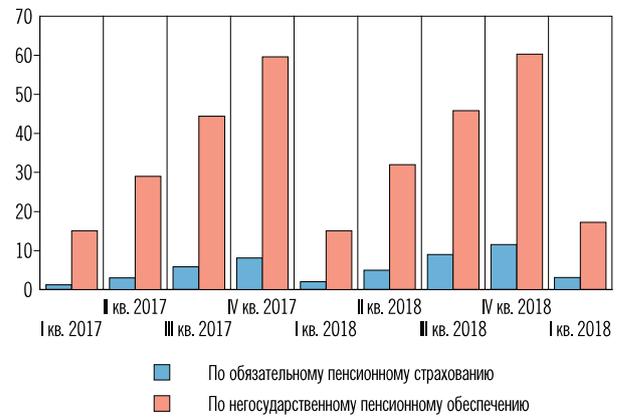
Рис. 5



Источник: Банк России.

**ОБЪЕМ ВЫПЛАТ ПЕНСИЙ, НАКОПЛЕННЫМ
ИТОГОМ С НАЧАЛА ГОДА**
(МЛРД РУБ.)

Рис. 6



Источник: Банк России.

4. СТРУКТУРА ВЛОЖЕНИЙ СРЕДСТВ НПФ ПРАКТИЧЕСКИ НЕ ИЗМЕНИЛАСЬ

- Корпоративные облигации остались основным объектом вложений пенсионных накоплений и пенсионных резервов НПФ. Их привлекательность относительно государственных облигаций к концу I квартала немного увеличилась за счет роста спреда доходностей.
- При этом сезонного роста доли средств на текущих счетах НПФ в связи с переводом пенсионных накоплений из ПФР не наблюдалось – размер перевода был значительно меньше, чем в предыдущие годы.
- Уровень диверсификации инвестиционных портфелей НПФ снизился. При этом уровень диверсификации инвестиционного портфеля пенсионных резервов остается ниже, чем портфеля пенсионных накоплений, что в том числе связано с менее жесткими требованиями Банка России к их структуре.

В структуре пенсионных накоплений НПФ доля корпоративных облигаций составила 47,8%, увеличившись на 0,9 п.п. за квартал. Доля государственных ценных бумаг за аналогичный период увеличилась на 0,3 п.п. и достигла 37,7%. Привлекательность корпоративных облигаций, более рискованных и относительно менее ликвидных по сравнению с государственными облигациями, увеличилась за счет произошедшего роста спредов между доходностями корпоративных¹ и государственных² облигаций (до 59 б.п. на конец марта 2019 г. с 41 б.п. на конец 2018 г.). Доля акций сократилась на 0,2 п.п., до 7,2%.

Доля денежных средств снизилась на 0,7 п.п., до 5,8%. В отличие от традиционного для I квартала года роста доли средств на текущих счетах НПФ (в связи с переводом средств из ПФР) в начале 2019 г. заметных изменений доли этого типа активов не произошло – размер перевода был значительно меньше, чем в предыдущие годы.

Доли вложений в реальный и финансовый секторы экономики за квартал практически не изменились и составили 35,1 и 27,2% соответственно. Во вложениях средств пенсионных накоплений в реальный сектор доминируют компании нефтегазовой отрасли, в финансовый сектор – банки. Доля вложений в банковский сектор на конец марта 2019 г. составила 16,8% (-0,7 п.п. за квартал). Таким образом, НПФ с запасом выполняют требования регулятора, в соответствии с которыми с 1 января 2019 г. доля вложений средств пенсионных накоплений в кредитные организации (акции, облигации, депозиты, денежные средства на банковских и специальных брокерских счетах) не должна превышать 30% стоимости пенсионного портфеля³. В январе 2019 г. также вступило в силу указание Банка России, ограничивающее вложения в акции одного эмитента 10% стоимости инвестиционного портфеля фонда и запрет на осу-

¹ Индекс полной доходности корпоративных облигаций RUCBITR.

² Индекс полной доходности государственных ценных бумаг RGBITR.

³ 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».

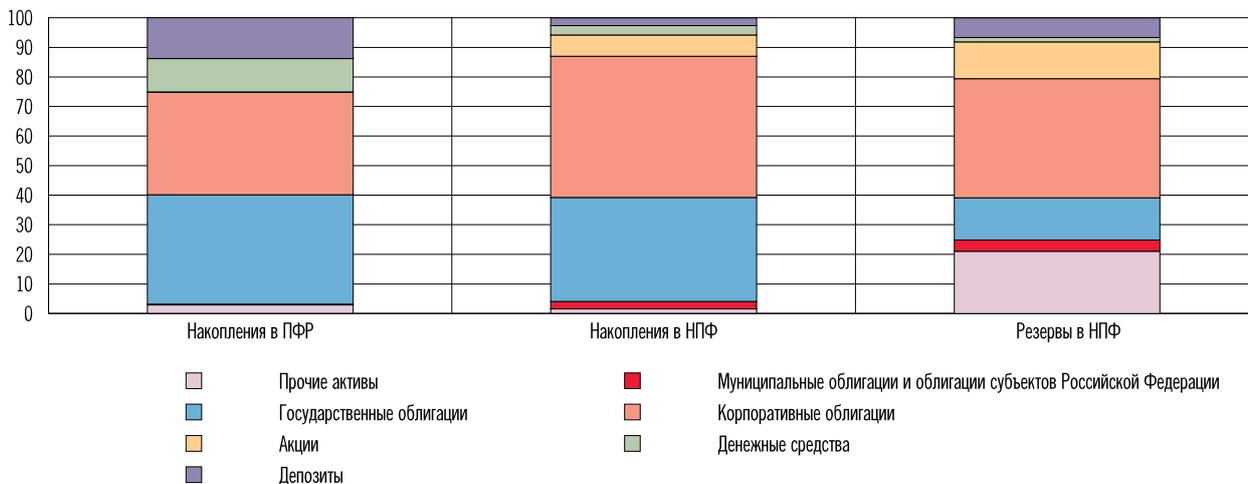
ществление сделок с акциями, если их доля составляет более 5% стоимости инвестиционного портфеля на момент заключения сделки⁴.

В целом стабильность портфеля пенсионных накоплений и увеличение доли долговых инструментов могут быть обусловлены как благоприятной конъюнктурой долгового рынка, так и желанием фондов снизить риски инвестирования средств, в том числе в связи с необходимостью прохождения стресс-тестирования⁵.

Доля корпоративных облигаций в структуре портфеля пенсионных резервов НПФ за I квартал 2019 г. увеличилась на 1,2 п.п., до 40,3%. Доля средств, размещенных в государственных облигациях, выросла на 0,3 п.п., до 18,0%. В результате этот тип активов вышел на второе место по величине вложений, опередив инвестиционные паи ПИФов, доля которых в портфеле пенсионных резервов НПФ составила 17,8% (-0,2 п.п. за квартал). После продолжительного периода сокращения доля акций увеличилась на 0,3 п.п. по итогам I квартала 2019 г. и составила 12,5%. Доля денежных средств снизилась на 1,4 п.п., до 8,1%. В январе-марте 2019 г. увеличилась доля вложений средств пенсионных резервов в финансовый сектор – на 0,4 п.п., до 54,1%. Рост произошел за счет снижения вложений в реальный сектор до 27,9% (-0,8 п.п.). Необходимость прохождения фондами с 1 января 2019 г. стресс-тестирования с учетом деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению⁶ может стимулировать изменение структуры их вложений в пользу более ликвидных активов с пониженным риском.

СТРУКТУРА ИНВЕСТИРОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ НПФ И ПФ
НА КОНЕЦ I КВАРТАЛА 2019 ГОДА
(%)

Рис. 7



Источник: Банк России.

⁴ Указание Банка России от 29.11.2018 № 4996-У «О внесении изменений в положение Банка России от 1 марта 2017 года № 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».

⁵ Указание Банка России от 4.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда».

⁶ Указание Банка России от 4.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда».

Уровень диверсификации портфелей НПФ снизился. Коэффициент Херфиндаля – Хиршмана⁷, рассчитанный по классам активов пенсионных резервов на конец марта 2018 г., составил 0,24 (+0,01 за квартал), по классам активов пенсионных накоплений – 0,36 на ту же дату (+0,04). Диверсификация портфелей пенсионных резервов по классам активов выше, чем портфелей пенсионных накоплений, в том числе в связи с менее жесткими требованиями Банка России к их структуре.

Структура инвестиционного портфеля ПФР за первые три месяца 2019 г. практически не изменилась. Доля государственных ценных бумаг составила 37,3% вложений (+0,3 п.п. за квартал), доля корпоративных облигаций увеличилась на 0,5 п.п., до 34,7%.

Доля денежных средств практически не изменилась и составила 24,8% (-0,6 п.п. за квартал). Вместе с тем изменились доли средств на текущих счетах и депозитах – доля первых увеличилась на 9,2 п.п. (до 11,3% инвестиционного портфеля пенсионных накоплений ПФР), доля вторых снизилась на 9,5 п.п. (до 13,8%).

⁷ Чем меньше значение индекса, тем выше уровень диверсификации портфеля по типам вложений.

5. НПФ УВЕЛИЧИЛИ ДОХОДНОСТЬ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ

- Благоприятная конъюнктура фондового рынка способствовала росту доходности пенсионных накоплений НПФ.
- По итогам I квартала 2019 г. она составила 9%, что превысило инфляцию за тот же период.
- При этом у 27 фондов, на которые приходится почти 80% пенсионных накоплений, показатели доходности опередили инфляцию. Только два фонда получили убытки.
- Три четверти НПФ показали доходность пенсионных накоплений выше доходности ВЭБа по расширенному портфелю (7,7% годовых), из них три фонда показали доходность выше доходности ВЭБа по портфелю государственных бумаг (11,7%).
- Доходность от размещения пенсионных резервов (6,5%) в I квартале 2019 г. впервые почти за два года опустилась ниже доходности по пенсионным накоплениям.

По итогам I квартала 2019 г. средневзвешенная доходность инвестирования пенсионных накоплений в аннуализированном выражении составила 9,0% (+0,9 п.п. по сравнению со значением за I квартал 2018 г.), оказавшись выше роста потребительских цен¹. Из 34 фондов 27 показали доходность выше роста потребительских цен, среди топ-10 фондов по величине пенсионных накоплений таких НПФ было восемь. В I квартале 2019 г. только два фонда получили убытки (по итогам 2018 г. – семь фондов).

Средневзвешенная доходность от размещения пенсионных резервов² впервые почти за два года была ниже доходности по пенсионным накоплениям, составив 6,5% за январь–март 2019 г. (в аналогичном квартале предыдущего года – 9,7%). Доходность выше темпов роста потребительских цен за квартал показали 30 из 49 фондов, убытки – 5 фондов, среди топ-10 фондов по величине пенсионных резервов таких было 5. Средневзвешенная доходность этих 30 фондов составила 9,8% годовых, они занимают 30,5% всего рынка НПО. Отрицательные результаты доходности продемонстрировали 5 НПФ, они занимают всего 2,3% рынка по объему пенсионных резервов.

За I квартал 2019 г. прирост значения консервативного индекса пенсионных накоплений (RUPCI)³ достиг 10,7%, сбалансированного индекса пенсионных накоплений (RUPMI)⁴ – 11,3%, агрессивного индекса пенсионных накоплений (RUPAI)⁵ – 13,4%. Доходность ВЭБа, управляющего основной частью пенсионных накоплений ПФР, по расширенному инвестиционному портфелю составила 7,7% годовых, по портфелю государственных ценных бумаг – 11,7%. На конец марта 2019 г. доля первого портфеля составила 97,2%⁶. Доходность инвестирования пенсионных накоплений 26 НПФ была выше доходности ВЭБа по расширенному портфелю, из них три фонда показали доходность выше доходности ВЭБа по портфелю государственных ценных бумаг.

На доходность фондов положительно повлияло улучшение динамики облигационного рынка, учитывая высокую долю долговых инструментов в портфелях: более 85% средств пенсионных накоплений и 58% пенсионных резервов приходятся на государственные и корпора-

¹ Данный показатель составил 7,3% в аннуализированном выражении. Рассчитывается как рост индекса потребительских цен по итогам I квартала (без сезонной очистки), возведенный в четвертую степень. По прогнозу Банка России, годовая инфляция составит 4,2–4,7% на конец 2019 г., то есть в оставшиеся три квартала 2019 г. аннуализированная инфляция прогнозируется ниже значения I квартала.

² До выплаты вознаграждения управляющим компаниям, специализированному депозитарию и фонду.

³ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPCI>.

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

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

⁶ Расчет по данным сайта ГУК ВЭБ, <http://www.vyb.ru/agent/pension/info/>.

тивные облигации. Индекс полной доходности⁷ государственных ценных бумаг RGBITR⁸ вырос на 15,6%⁹ за январь-март 2019 г. (+5,4% за октябрь-декабрь 2018 г.). Индекс полной доходности корпоративных облигаций RUCBITR¹⁰ за квартал увеличился на 11,1% (+5,6% кварталом ранее). Позитивное влияние оказала благоприятная конъюнктура рынка акций: индекс акций MCFTR¹¹ вырос на 24,8% (-11,7% в предыдущем квартале).

⁷ Отражает изменение стоимости облигаций и накопленного купонного дохода при условии реинвестирования купонных выплат. Динамика индексов приведена в аннуализированном выражении.

⁸ <http://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive>.

⁹ Здесь и далее рассчитывается как рост индекса по итогам I квартала, возведенный в четвертую степень.

¹⁰ <http://www.moex.com/ru/index/RUCBITR/archive>.

¹¹ <http://www.moex.com/ru/index/get-totalreturn.aspx?code=MCFTR>.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Наименование показателя	Единица измерения	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	Изменение за год, % 31.03.2019	Изменение за квартал, % 31.03.2019
Количество НПФ	ед.	67	65	58	52	51	-23,9	-1,9
Количество застрахованных лиц	чел.	37 066 828	37 032 923	36 992 219	36 973 256	37 430 164	1,0	1,2
Количество НПФ, работающих с ОПС	ед.	38	38	36	35	34	-10,5	-2,9
Количество НПФ, работающих с НПО	ед.	63	61	53	50	49	-22,2	-2,0
Количество застрахованных лиц, получающих пенсию	чел.	90 457	156 331	381 498	424 991	116 496	28,8	-72,6
Количество участников добровольной пенсионной системы	чел.	6 162 374	6 157 568	6 159 910	6 131 624	6 180 333	0,3	0,8
Количество участников, получающих пенсию	чел.	1 509 762	1 520 475	1 526 530	1 526 119	1 574 235	4,3	3,2
Концентрация								
Количество НПФ, совместно контролирующих 80% активов	ед.	10,0	10,0	8,0	8,0	8,0	-20,0	0,0
Доля НПФ, совместно контролирующих 80% активов	%	14,9	15,4	13,8	15,4	15,7	0,8	0,3
Топ-5 по активам	%	58,7	56,3	63,7	64,5	63,5	4,8	-1,0
Топ-5 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	98,0	98,6	99,6	X	X	X	X
Топ-5 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	52,3	56,3	63,0	68,8	67,4	15,1	-1,4
Топ-5 по обязательствам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	%	76,9	76,8	79,3	78,9	78,9	2,0	0,0
Топ-5 по обязательствам по договорам об обязательном пенсионном страховании	%	67,7	67,6	77,8	78,5	78,3	10,6	-0,2
Топ-5 по застрахованным лицам	%	70,6	70,6	79,1	79,1	81,7	11,1	2,6
Топ-20 по активам	%	94,8	94,5	95,5	96,3	96,4	1,6	0,1
Топ-20 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	100,0	100,0	100,0	X	X	X	X
Топ-20 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	92,2	92,1	97,4	95,3	95,8	3,6	0,5
Топ-20 по обязательствам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	%	96,4	96,5	97,1	97,2	97,3	0,9	0,1
Топ-20 по обязательствам по договорам об обязательном пенсионном страховании	%	98,0	97,8	98,5	98,7	98,7	0,7	0,0
Топ-20 по застрахованным лицам	%	98,5	98,5	98,9	99,0	99,0	0,5	0,0
Активы	млн руб.	4 034 800,0	4 069 899,9	4 056 954,9	4 056 956,6	4 172 373,1	3,4	2,8
Отношение активов к ВВП	%	4,3	4,2	4,1	3,9	4,0	-0,3	0,1
Собственные средства	млн руб.	424 017,8	433 176,2	451 485,3	384 795,7	468 419,2	10,5	21,7
Капитал и резервы	млн руб.	219 070,9	238 957,2	244 998,6	384 795,7	468 419,2	113,8	21,7
Имущество для обеспечения уставной деятельности	млн руб.	204 946,9	194 219,0	206 486,7	0,0	0,0	-100,0	X

Наименование показателя	Единица измерения	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	Изменение за год, % 31.03.2019	Изменение за квартал, % 31.03.2019
Обязательства по основному виду деятельности (пенсионные средства), в том числе:	млн руб.	3 599 177,7	3 612 966,1	3 595 851,1	3 654 171,9	3 691 626,3	2,6	1,0
– обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании (балансовая стоимость)	млн руб.	2 529 460,7	2 533 943,8	2 513 284,7	2 513 149,9	2 541 122,8	0,5	1,1
– обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	млн руб.	1 069 717,0	1 079 022,2	1 082 566,4	1 141 022,0	1 150 503,5	7,6	0,8
Прочие обязательства	млн руб.	11 604,5	23 757,7	9 618,5	17 989,0	12 327,6	6,2	-31,5
Отношение пенсионных накоплений к ВВП (обязательное пенсионное страхование)	%	2,7	2,6	2,5	2,4	2,4	-0,2	0,0
Отношение пенсионных резервов к ВВП (негосударственное пенсионное обеспечение)	%	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	0,0	0,0
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных накоплений ПФР к ВВП	%	1,9	1,8	1,8	1,7	1,7	-0,2	0,0
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных накоплений НПФ к ВВП	%	2,8	2,8	2,7	2,5	2,6	-0,2	0,1
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных резервов НПФ к ВВП	%	1,3	1,3	1,3	1,2	1,3	-0,1	0,0
Средний счет по ОПС	тыс. руб.	68,2	68,4	67,9	68,0	67,9	-0,5	-0,1
Средний счет по НПО	тыс. руб.	173,6	175,2	175,7	186,1	186,2	7,2	0,0
Объем выплат пенсий по обязательному пенсионному страхованию	млн руб.	2 037,2	4 917,6	9 045,7	11 472,9	3 111,2	52,7	-72,9
Объем выплат пенсий по негосударственному пенсионному обеспечению	млн руб.	15 073,2	31 970,1	45 808,4	60 318,0	17 240,4	14,4	-71,4
Запас капитала для выполнения обязательств по основному виду деятельности	%	11,8	10,6	11,1	9,5	11,2	-0,6	1,7
Чистая прибыль	млн руб.	70 555,4	79 650,4	72 118,0	17 814,2	81 722,9	15,8	358,8
Доходность инвестирования пенсионных накоплений	%	8,1	4,3	1,8	0,1	9,00	0,9	8,9
Доходность размещения пенсионных резервов	%	9,7	5,4	4,3	5,6	6,52	-3,1	1,0
Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по расширенному портфелю	%	7,9	6,4	5,9	6,1	7,7	-0,2	1,6
Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по портфелю государственных ценных бумаг	%	11,4	9,0	7,0	8,7	11,7	0,4	3,1
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений ПФР, в том числе:	млн руб.	1 737 950,7	1 763 319,9	1 777 311,7	1 802 015,6	1 778 843,0	2,4	-1,3
Денежные средства и депозиты	млн руб.	286 137,4	325 398,0	380 743,4	457 433,8	441 072,0	54,1	-3,6
– на текущих счетах	млн руб.	92 078,4	131 339,0	34 739,4	36 871,0	200 695,1	118,0	444,3
– на депозитах	млн руб.	194 059,0	194 059,0	346 004,0	420 562,8	245 448,6	26,5	-41,6
Акции	млн руб.	2 099,0	2 436,9	2 227,0	1 698,6	1 531,6	-27,0	-9,8
Облигации	млн руб.	680 168,8	656 528,6	646 681,4	615 569,4	617 312,1	-9,2	0,3
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	686 493,9	697 972,5	671 701,2	660 975,9	658 491,6	-4,1	-0,4
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	6 346,2	7 168,4	5 795,7	5 591,0	5 077,6	-20,0	-9,2
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	27,3	15,2	0,0	0,0	0,0	-100,0	X
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	15 406,0	15 408,1	8 397,1	2 790,9	2 786,0	-81,9	-0,2
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	38 499,9	36 065,4	31 953,8	30 356,8	28 162,5	-26,9	-7,2
Прочие активы	млн руб.	22 772,2	22 326,9	29 812,0	27 599,2	19 337,9	-15,1	-29,9

Наименование показателя	Единица измерения	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	Изменение за год, % 31.03.2019	Изменение за квартал, % 31.03.2019
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ, в том числе:	млн руб.	2 631 875,5	2 655 398,7	2 644 995,6	2 595 066,4	2 675 055,6	1,6	3,1
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	362 917,0	257 869,9	160 110,9	167 324,5	155 088,7	-57,3	-7,3
– на текущих счетах	млн руб.	254 953,2	179 227,5	59 667,9	45 515,6	85 576,0	-66,4	88,0
– на депозитах	млн руб.	107 963,8	78 642,5	100 443,1	121 808,9	69 512,7	-35,6	-42,9
Акции	млн руб.	315 896,8	268 254,3	244 104,6	192 586,0	192 543,8	-39,0	0,0
Облигации	млн руб.	1 203 616,0	1 186 135,0	1 173 009,7	1 215 672,7	1 277 791,1	6,2	5,1
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	494 553,3	739 295,2	928 420,8	927 642,2	939 721,4	90,0	1,3
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	47 113,0	50 039,0	47 088,8	40 742,5	67 331,7	42,9	65,3
Муниципальные ценные бумаги		1 787,5	2 031,5	1 377,6	1 366,1	1 364,4	-23,7	-0,1
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	18 965,5	20 965,9	22 633,7	2 240,4	2 197,9	-88,4	-1,9
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	49 859,1	43 139,0	36 578,6	29 363,2	29 684,4	-40,5	1,1
Прочие активы и обязательства	млн руб.	137 167,3	87 669,0	31 670,9	18 128,9	9 332,2	-93,2	-48,5
Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ, в том числе:	млн руб.	1 254 188,3	1 249 131,4	1 253 436,8	1 261 129,2	1 300 269,4	3,7	3,1
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	125 859,4	140 197,7	100 033,3	119 925,3	105 505,0	-16,2	-12,0
– на текущих счетах	млн руб.	26 259,0	58 349,5	21 561,0	25 194,3	18 862,9	-28,2	-25,1
– на депозитах	млн руб.	99 600,4	81 848,3	78 472,3	94 731,0	86 642,1	-13,0	-8,5
Акции	млн руб.	248 196,2	228 709,4	204 989,3	154 047,4	162 538,4	-34,5	5,5
Облигации	млн руб.	475 741,2	460 162,8	478 373,6	492 560,4	523 939,5	10,1	6,4
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	101 727,3	138 343,2	179 109,5	179 638,8	185 734,0	82,6	3,4
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	33 749,4	39 197,6	36 791,7	41 808,1	47 183,4	39,8	12,9
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	1 724,7	1 991,7	1 806,6	1 714,8	1 710,6	-0,8	-0,2
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	3 759,0	3 272,1	6 002,3	23 986,5	22 199,5	490,6	-7,4
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	211 691,5	229 868,5	227 189,7	226 737,0	231 112,2	9,2	1,9
Недвижимость	млн руб.	945,7	1 009,8	0,0	954,9	836,8	-11,5	X
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	22 361,7	17 260,4	14 592,4	16 081,9	16 164,6	-27,7	0,5
Прочие активы и обязательства	млн руб.	28 432,2	-10 881,7	4 548,5	3 674,1	3 345,2	-88,2	-9,0

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Общие положения

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

Показатели деятельности НПФ рассчитываются и публикуются Банком России ежеквартально.

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

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

Источниками формирования показателей деятельности НПФ являются пакеты отчетности, представляемые отчитывающимися организациями в Банк России в соответствии с Положением Банка России от 28.12.2015 № 527-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Порядок составления бухгалтерской (финансовой отчетности) негосударственных пенсионных фондов», Указанием Банка России от 7.02.2017 № 4282-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности о деятельности, в том числе требованиях к отчетности по обязательному пенсионному страхованию, негосударственных пенсионных фондов, порядке и сроках раскрытия бухгалтерской (финансовой) отчетности, аудиторского и актуарного заключений негосударственными пенсионными фондами», Указанием Банка России от 27.11.2017 № 4623-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности о деятельности, в том числе требованиях к отчетности по обязательному пенсионному страхованию, негосударственных пенсионных фондов».

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.

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Объем средств пенсионных накоплений ПФР показывает агрегированную величину (в том числе по классам активов) средств, переданных в доверительное управление управляющим

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

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

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