



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



I КВАРТАЛ 2018

Информационно-
аналитические
материалы

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Москва

Настоящий обзор подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования
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	9
3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ	12

1. НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ¹

В I квартале 2018 г. динамика пенсионного рынка в основном определялась итогами переходной кампании 2017 г., в результате которой произошел нетто-отток застрахованных лиц и их пенсионных накоплений из Пенсионного фонда Российской Федерации (ПФР) в негосударственные пенсионные фонды (НПФ). При этом перевод соответствующих средств отразился на структуре инвестиций фондов. Совокупный объем пенсионных накоплений и резервов² НПФ и ПФР за I квартал 2018 г. вырос на 1,2% и на конец марта 2018 г. составил 5649,4 млрд рублей. Отношение этих средств к ВВП было равно 6,0%.

- Объем пенсионных накоплений НПФ увеличился на 164,4 млрд руб. за квартал, до 2631,9 млрд рублей. Основной вклад в рост пенсионных накоплений НПФ внес приток средств из ПФР по итогам переходной кампании 2017 г. (162,9 млрд руб.³). Количество застрахованных лиц, формирующих свои накопления в НПФ, выросло за квартал на 8,0% также за счет переходов из ПФР и на конец марта 2018 г. достигло 37,1 млн человек. При этом потери граждан за счет досрочного перехода из ПФР в НПФ составили почти 33,9 млрд рублей³.
- Объем инвестиционного портфеля пенсионных накоплений ПФР сократился за I квартал 2018 г. на 142,2 млрд руб., до 1763,3 млрд рублей. Динамика показателя коррелируется с нетто-оттоком застрахованных лиц, который по итогам переходной кампании 2017 г. составил 2,8 млн человек⁴. В результате клиентами ПФР по обязательному пенсионному страхованию (ОПС) оставались примерно 39,6 млн человек⁵.
- В I квартале 2018 г. инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ увеличился на 44,3 млрд руб., до 1254,2 млрд руб., чему способствовало в том числе появление новых участников, привлеченных фондами. Так, количество участников добровольной пенсионной системы выросло на 154,6 тыс. человек (+2,6%), достигнув 6,2 млн человек.
- На фоне перечисления пенсионных накоплений по итогам переходной кампании объем депозитов в структуре портфеля ПФР сократился на 74,9 млрд рублей. Отмечается также значительное снижение объема вложений в корпоративные облигации (-47,0 млрд руб.). Уменьшился также объем крупнейшей категории инвестиций ПФР – государственных ценных бумаг Российской Федерации (-22,6 млрд руб.). В связи с тем, что средства из ПФР поступили в НПФ в конце I квартала, последние не успели их инвестировать в полном объеме. Поэтому основная часть вновь поступивших пенсионных накоплений НПФ по итогам марта оказалась на текущих счетах: 255,0 млрд руб., прирост за квартал составил 137,9 млрд рублей. Ощутимый рост объема вложений произошел также в корпоративных облигациях (+14,1 млрд руб.) – до 1203,6 млрд рублей.
- На структуру инвестирования пенсионных средств НПФ в том числе продолжает оказывать влияние стресс-тестирование, которое стало обязательным с февраля 2018 года. Банк России ведет работу по совершенствованию подходов по анализу финансовой устойчивости НПФ. 1 февраля 2018 г. вступили в силу изменения в Указание Банка Рос-

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной 66 НПФ на 25.04.2018.

² Инвестиционные портфели пенсионных накоплений (ПН) и резервов (ПР).

³ По данным ПФР.

⁴ http://www.pfrf.ru/press_center~2018/03/19/155206.

⁵ Расчет по данным сайта ПФР после подведения итогов переходной кампании 2017 года.

сии № 4060-У⁶, устанавливающие требования к стресс-тестированию НПФ, проводимому с использованием сценариев стресс-тестирования. Сценарии были доработаны с учетом результатов обсуждения методологии стресс-тестирования фондов с профессиональным сообществом.

- На фоне роста индексов фондового рынка (около 80% вложений средств пенсионных накоплений и резервов приходится на фондовые инструменты) в I квартале 2018 г. наблюдался рост средневзвешенной доходности НПФ. Доходность от инвестирования пенсионных накоплений НПФ составила 8,1% годовых (4,9% годом ранее), доходность от размещения пенсионных резервов была равна 9,7% годовых (2,4%). Инфляция составила 3,3% годовых за тот же период. В то же время доходность ВЭБа, управляющего основной частью пенсионных накоплений ПФР, по расширенному инвестиционному портфелю была равна 7,9%, по портфелю государственных ценных бумаг – 11,4%.

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

В I квартале 2018 г. количество НПФ увеличилось на одну единицу и составило 67 фондов. При этом концентрация на рынке незначительно выросла: за I квартал 2018 г. доля топ-20 НПФ по размеру активов увеличилась до 94,8% (на конец 2017 г. – 94,2%).

Совокупный объем пенсионных средств НПФ (накопления и резервы) и ПФР (накопления)⁷ за I квартал 2018 г. вырос и на конец марта 2018 г. составил 5649,4 млрд рублей. Прирост за I квартал 2018 г. был равен 1,2%, или 66,4 млрд руб. в абсолютном выражении. Отношение этих средств к ВВП составило 6,0%.

Инвестиционный портфель пенсионных средств НПФ вырос за квартал на 5,7% (+208,7 млрд руб.), до 3886,1 млрд руб., а отношение этих средств к ВВП увеличилось на 0,1 п.п., до 4,1%.

При этом портфель пенсионных накоплений НПФ за I квартал 2018 г. увеличился на 6,7%, его доля выросла на 0,6 п.п., до 67,7% пенсионных средств фондов, портфель пенсионных резервов вырос на 3,7% (доля – 32,3%).

Негосударственное пенсионное обеспечение

На конец I квартала 2018 г. в сегменте негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) количество фондов увеличилось на одну единицу, до 63, причем на концентрации рынка это практически не отразилось. Так, доля топ-5 НПФ по объему пенсионных резервов составила 76,9% (-0,2 п.п. за квартал), доля топ-20 НПФ составила 96,4% (+0,1 п.п.).

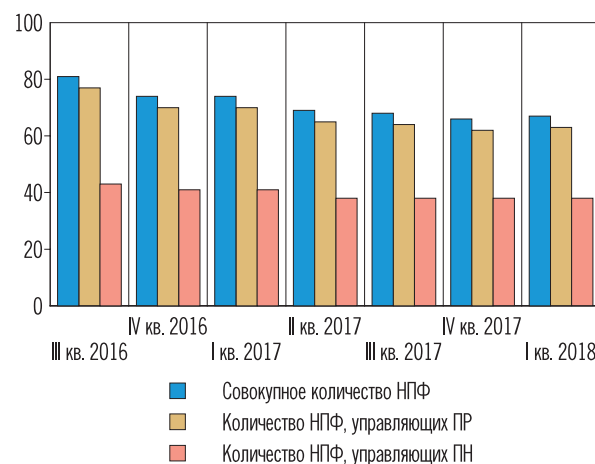
В I квартале 2018 г. инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ увеличился на 44,3 млрд руб., до 1254,2 млрд руб., чему способствовало в том числе появление новых участников, привлеченных фондами. Так, количество участников добровольной пенсионной системы за тот же период выросло на 154,6 тыс. человек (+2,6%), достигнув 6,2 млн человек. Размер среднего счета снизился на 1,4% за I квартал 2018 г. и составил 173,6 тыс. рублей.

В то же время объем пенсионных выплат по НПО составил 15,1 млрд руб. за I квартал

⁷ Инвестиционные портфели пенсионных накоплений и резервов.

Рисунок 1

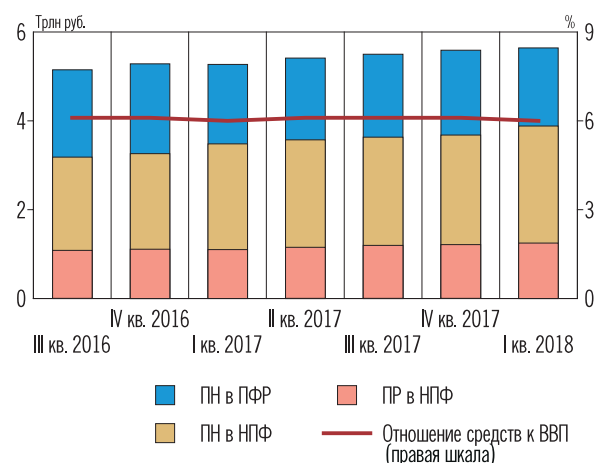
Динамика количества НПФ (единиц)



Источник: Банк России.

Рисунок 2

Объем пенсионных средств НПФ и ПФР



Источник: Банк России.

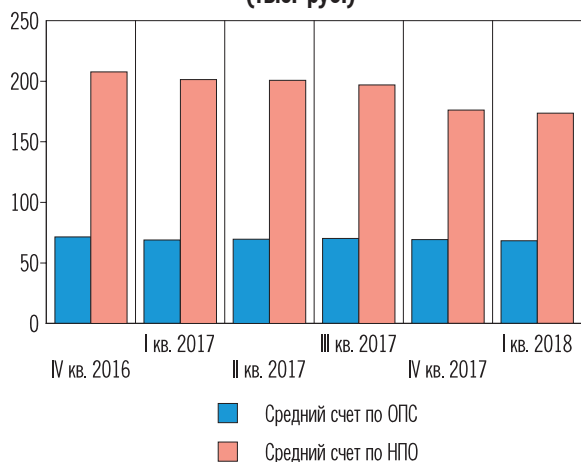
Рисунок 3

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



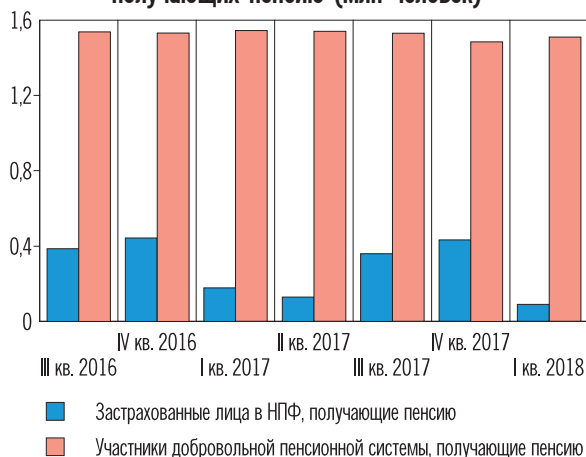
Источник: Банк России.

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



Источник: Банк России.

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



Источник: Банк России.

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



Источник: Банк России.

2018 г., что практически соответствует уровню аналогичного периода 2017 года. Количество участников, получающих пенсии, на конец I квартала 2018 г. достигло 1509,8 тыс. человек (+25,4 тыс. человек за квартал).

Обязательное пенсионное страхование

В I квартале 2018 г. количество фондов – участников системы гарантирования пенсионных накоплений не изменилось и на конец квартала составило 38 НПФ.

Концентрация этого сегмента изменилась незначительно: доля топ-5 НПФ по пенсионным накоплениям за квартал уменьшилась на 0,6 п.п., до 67,7%, доля топ-20 НПФ осталась на прежнем уровне (98,0%).

Объем пенсионных накоплений НПФ в I квартале 2018 г. увеличился на 164,4 млрд руб., до 2631,9 млрд рублей. Основной вклад в рост пенсионных накоплений НПФ внес приток средств из ПФР по итогам переходной кампании 2017 г. (+162,9 млрд руб.). Отношение этих средств к ВВП достигло 2,8% (+0,1 п.п. за тот же период). Количество застрахованных лиц, формирующих свои накопления в НПФ, за квартал выросло на 8,0% (+2,7 млн человек) также за счет переходов из ПФР и на конец марта 2018 г. достигло 37,1 млн человек. При этом потери граждан за счет досрочного перехода из ПФР в НПФ составили почти 33,9 млрд рублей.

Средний счет по ОПС сократился на 0,9 тыс. руб. за I квартал 2018 г. и составил 68,2 тыс. рублей. Объем пенсионных выплат по ОПС за I квартал 2018 г. увеличился на 66,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 2,0 млрд рублей. При этом количество застрахованных лиц, получающих пенсию, сократилось до 90,5 тыс. человек.

Объем инвестиционного портфеля пенсионных накоплений ПФР сократился за I квартал 2018 г. на 7,5% (-142,2 млрд руб.) и составил 1763,3 млрд рублей. Динамика показателя коррелируется с нетто-оттоком застрахованных лиц, который по итогам переходной кампании 2017 г. составил 2,8 млн человек⁸. В результа-

⁸ http://www.pfrf.ru/press_center~2018/03/19/155206.

те клиентами ПФР по ОПС оставались примерно 39,6 млн человек⁹.

Инвестирование пенсионных средств

На фоне перечисления пенсионных накоплений по итогам переходной кампании объем депозитов в структуре портфеля ПФР сократился на 74,9 млрд руб., а доля этого направления снизилась на 3,1 п.п., до 11% совокупных инвестиций, или 194,1 млрд рублей. Отмечается также значительное снижение объема вложений в корпоративные облигации (-47,0 млрд руб.), до 656,5 млрд рублей. Однако доля инвестиций в этот сегмент незначительно увеличилась за квартал (+0,3 п.п.), составив 37,2%. Уменьшился также объем крупнейшей категории инвестиций ПФР – государственных ценных бумаг Российской Федерации (-22,6 млрд руб.). Несмотря на это, доля таких вложений выросла на 1,8 п.п. и составила 39,6% (698,0 млрд руб.). Наибольший рост инвестированных средств пришелся на средства, размещенные на текущих счетах (+8,3 млрд руб.), доля от совокупных инвестиций в итоге увеличилась до 7,4% (+1,0 п.п.), достигнув 131,3 млрд рублей. Объем инвестиций в ипотечные ценные бумаги сократился на 6,5 млрд руб., в результате чего их доля в портфеле уменьшилась на 0,2 п.п., до 2,0% (36,1 млрд руб.).

В связи с тем, что средства из ПФР поступили в НПФ в конце I квартала, последние не успели их инвестировать в полном объеме. Поэтому основная часть вновь поступивших пенсионных накоплений НПФ оказалась по итогам марта на текущих счетах: 255,0 млрд руб., прирост за квартал составил 137,9 млрд рублей. В результате доля этого сегмента в структуре накоплений пенсионных фондов увеличилась с 4,7 до 9,7%. Ощутимый рост объема вложений произошел также в корпоративных облигациях (+14,1 млрд руб.), до 1203,6 млрд рублей. Тем не менее доля инвестиций в этот сегмент сократилась за квартал на 2,5 п.п., но по-прежнему остается максимальной (45,7%). Доля акций в инвестиционном портфеле пенсионных нако-

плений НПФ сократилась за квартал на 0,8 п.п., до 12,0%, несмотря на то, что объем вложений в такие инструменты вырос на 0,7 млрд руб. и составил 315,9 млрд рублей. Объем средств, инвестированных в государственные ценные бумаги Российской Федерации, сократился за квартал на 42,8 млрд руб., составив 18,8% портфеля, или 494,6 млрд рублей. Одновременно НПФ выходили из банковских активов: так, объем средств на депозитах снизился за квартал на 48,8 млрд руб., до 108,0 млрд руб., в результате чего доля этого типа инвестиций сократилась на 2,2 п.п., до 4,1% на конец I квартала 2018 года. Такая динамика связана с продолжающимся влиянием введенных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений в эту отрасль¹⁰, а также уменьшением ставок по депозитам вслед за снижением ключевой ставки с 7,75% на начало 2018 г. до 7,25% на конец I квартала 2018 года.

В структуре пенсионных резервов фонды увеличили не только объем (+49,2 млрд руб. за квартал, до 475,7 млрд руб.), но и долю корпоративных облигаций (+2,7 п.п., до 37,9%). В результате это направление по-прежнему остается крупнейшим в инвестициях пенсионных резервов НПФ. Объем пенсионных резервов, инвестированных в акции, увеличился на 8,1 млрд руб. и достиг 248,2 млрд рублей. Однако доля этого типа вложений осталась на прежнем уровне (19,8%). Кроме того, фонды нарастили объем средств, вложенных в государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации (+2,3 млрд руб. за квартал), доля этого актива в портфеле достигла 2,7% (+0,1 п.п.). Наблюдался незначительный рост объема средств, размещенных в инвестиционных паевых инвестиционных фондов (ПИФ) (+0,4 млрд руб.). В результате на конец I квартала 2018 г. на этот актив приходилось 16,9% портфеля резервов (-0,6 п.п. за период).

В I квартале 2018 г. произошло заметное сокращение объема средств на текущих счетах (-12,6 млрд руб.), в результате доля средств на счетах уменьшилась до 2,1% (-1,1 п.п.).

⁹ Расчет по данным сайта ПФР после подведения итогов переходной кампании 2017 года.

¹⁰ С 13 июля 2017 г. вступило в силу Положение Банка России от 01.03.2017 № 580-П, согласно которому до 1 января 2019 г. каждое полугодие максимальная доля банковских инструментов в структуре пенсионных накоплений будет постепенно снижаться.

Кроме того, фонды сократили объем резервов на депозитах (-1,3 п.п., до 7,9% в структуре портфеля). Также снизилась доля государственных ценных бумаг Российской Федерации с 9,1 до 8,1%.

На структуру инвестирования пенсионных средств НПФ в том числе продолжает оказывать влияние стресс-тестирование, которое стало обязательным с февраля 2018 года. Банк России ведет работу по совершенствованию подходов к анализу финансовой устойчивости НПФ. 1 февраля 2018 г. вступили в силу изменения в Указание Банка России № 4060-У¹¹, устанавливающие требования к стресс-тестированию НПФ, проводимому с использованием сценариев стресс-тестирования. Сценарии были доработаны с учетом результатов обсуждения методологии стресс-тестирования фондов с профессиональным сообществом. В рамках сценария будет дополнительно проверяться финансовая устойчивость НПФ в условиях роста уровня процентных ставок и снижения стоимости недвижимости. Кроме того, была снижена вероятность дефолта по большинству рейтингов, за исключением наиболее низких.

Рост вложений в облигации российских эмитентов произошел на фоне высокой доходности этих активов: индекс корпоративных облигаций по методу совокупного дохода (MICEXCBITR)¹² вырос на 15,6% в годовом выражении (в 2017 г. – на 12,3%). Изменение динамики вложений в акции – от сокращения к небольшому росту – в том числе объясняется динамикой индекса акций. Индекс MOEX Russia Total Return (состоит из тех же бумаг, что и индекс ММВБ, но учитывает дивидендные выплаты) увеличился на 34,6% годовых (за 2017 г. значение индекса уменьшилось на 0,2%). Прирост индекса государственных ценных бумаг по методу совокупного дохода (RGBITR)¹³ в I квартале 2018 г. достиг 17,8% годовых (в 2017 г. – 12,8%).

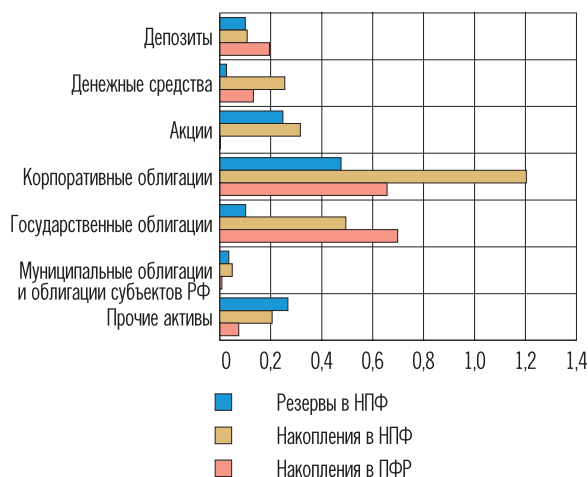
На фоне роста индексов фондового рынка (около 80% вложений средств пенсионных накоплений и резервов приходится на фондовые инструменты) в I квартал 2018 г. наблюдался

рост средневзвешенной доходности НПФ. Доходность от инвестирования пенсионных накоплений НПФ составила 8,1% годовых (4,9% годом ранее), доходность от размещения пенсионных резервов была равна 9,7% годовых (2,4%). Вместе с тем прирост значения консервативного индекса пенсионных накоплений (RUPCI)¹⁴ достиг 15,0% годовых, сбалансированного индекса пенсионных накоплений (RUPMI)¹⁵ – 16,4%, агрессивного индекса пенсионных накоплений (RUPAI)¹⁶ – 21,6%. В I квартале 2018 г. инфляция составила 3,3% годовых. В то же время доходность ВЭБа, управляющего основной частью пенсионных накоплений ПФР, по расширенному инвестиционному портфелю составила 7,9%, по портфелю государственных ценных бумаг – 11,4%. На конец 2017 г. доля первого портфеля превышала 98,4%, доля второго – 1,6%¹⁷.

В марте 2018 г. был принят Федеральный закон № 49-ФЗ¹⁸, в соответствии с которым у фондов возникает фидуциарная ответственность

Рисунок 7

Структура инвестирования пенсионных средств НПФ и ПФР на конец I квартала 2018 г. (трлн руб.)



Источник: Банк России.

¹⁴ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPCI>.

¹⁵ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPMI>.

¹⁶ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPAI>.

¹⁷ Расчет по данным сайта ГУК ВЭБ. <http://www.veb.ru/agent/pension/info/>.

¹⁸ Федеральный закон от 07.03.2018 № 49-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов».

¹¹ Указание Банка России от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда».

¹² <http://www.moex.com/ru/index/MICEXCBITR>.

¹³ <http://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive>.

перед застрахованными лицами. В случае приобретения и реализации активов не на наилучших доступных для фонда условиях НПФ будут обязаны за счет собственных средств возместить величину недополученного дохода. Кроме того, была введена новая система вознаграждения, согласно которой НПФ имеет право на постоянное (0,75% от стоимости чистых активов) и переменное (15% от инвестиционно-

го дохода) вознаграждение, при этом расходы, за исключением необходимых расходов управляющей компании (УК), выплачиваются за счет собственных средств. Ранее за счет средств ПН выплачивалось вознаграждение УК, НПФ, специализированного депозитария, прочие расходы, некоторые из которых не были регламентированы и ограничены.

2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Наименование показателя	Единица измерения	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	Изменение за год, % 31.03.2018	Изменение за квартал, % 31.03.2018
Количество НПФ	ед.	74	69	68	66	67	-9,5	1,5
Количество застрахованных лиц	чел.	34 428 453	34 400 643	34 361 374	34 324 155	37 066 828	8	8
Количество НПФ, работающих с ОПС	ед.	41	38	38	38	38	-7	0
Количество НПФ, работающих с НПО	ед.	68	64	64	62	63	-10	-2
Количество застрахованных лиц, получающих пенсию	чел.	179 066	130 137	360 573	432 833	90 457	-49	-79
Количество участников добровольной пенсионной системы	чел.	5 467 455	5 616 077	5 738 496	6 007 763	6 162 374	13	3
Количество участников, получающих пенсию	чел.	1 544 937	1 540 755	1 530 025	1 484 406	1 509 762	-2	2
Концентрация								
Количество НПФ, совместно контролирующих 80% активов	ед.	13,0	11,0	11,0	10,0	10,0	-23,1	0,0
Доля НПФ, совместно контролирующих 80% активов	%	17,6	15,9	16,2	15,2	14,9	-2,6	-0,2
Топ-5 по активам	%	49,1	53,8	54,9	55,1	58,7	9,6	3,6
Топ-5 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	98,5	98,4	97,0	97,5	98,0	-0,5	0,5
Топ-5 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	41,5	48,3	63,5	51,7	52,3	10,8	0,6
Топ-5 по пенсионным резервам	%	78,5	77,8	77,6	77,1	76,9	-1,6	-0,2
Топ-5 по пенсионным накоплениям	%	57,3	68,1	68,1	68,3	67,7	10,4	-0,6
Топ-5 по застрахованным лицам	%	58,7	70,3	70,3	70,3	70,6	11,9	0,3
Топ-20 по активам	%	91,6	93,9	94,0	94,2	94,8	3,2	0,6
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	%	91,1	93,5	93,7	92,4	92,2	1,1	-0,2
Топ-20 по пенсионным резервам	%	96,2	96,2	96,2	96,3	96,4	0,2	0,1
Топ-20 по пенсионным накоплениям	%	97,1	98,0	98,0	98,0	98,0	0,9	0,0
Топ-20 по застрахованным лицам	%	97,8	98,5	98,5	98,5	98,5	0,7	0,0
Активы	млн руб.	3 670 504,0	3 744 708,4	3 752 858,2	3 817 893,0	4 034 800,0	9,9	5,7
Отношение активов к ВВП	%	4,2	4,2	4,2	4,1	4,3	0,1	0,1
Собственные средства	млн руб.	358 523,2	416 157,9	414 241,4	361 545,7	424 017,8	18,3	17,3
Имущество для обеспечения уставной деятельности	млн руб.	163 547,7	214 239,6	217 180,4	207 124,0	219 070,9	33,9	5,8
Капитал и резервы	млн руб.	194 975,6	201 918,3	197 060,9	154 421,7	204 946,9	5,1	32,7
Обязательства по основному виду деятельности (пенсионные средства), в том числе:	млн руб.	3 299 001,3	3 304 926,9	3 315 023,9	3 432 142,7	3 599 177,7	9,1	4,9
– пенсионные накопления НПФ (балансовая стоимость)	млн руб.	2 309 222,4	2 304 797,1	2 301 016,4	2 374 164,8	2 529 460,7	9,5	6,5
– пенсионные резервы	млн руб.	989 778,9	1 000 129,8	1 014 007,5	1 057 977,9	1 069 717,0	8,1	1,1
Прочие обязательства	млн руб.	12 979,5	23 623,6	23 592,9	24 204,6	11 604,5	-10,6	-52,1
Отношение пенсионных накоплений к ВВП (обязательное пенсионное страхование)	%	2,6	2,6	2,6	2,6	2,7	0,0	0,1

Наименование показателя	Единица измерения	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	Изменение за год, % 31.03.2018	Изменение за квартал, % 31.03.2018
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	%	2,1	2,1	2,1	2,1	1,9	-0,2	-0,2
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных накоплений НПФ к ВВП	%	2,7	2,7	2,7	2,7	2,8	0,1	0,1
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных резервов НПФ к ВВП	%	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3	0,1	0,0
Средний счет по ОПС	тыс. руб	67,1	67,0	67,0	69,2	68,2	1,7	-1,3
Средний счет по НПО	тыс. руб.	181,0	178,1	176,7	176,1	173,6	-4,1	-1,4
Объем выплат пенсий по обязательному пенсионному страхованию	млн руб.	1 220,5	3 020,8	5 801,4	8 138,3	2 037,2	66,9	-75,0
Объем выплат пенсий по негосударственному пенсионному обеспечению	млн руб.	15 122,5	28 973,1	44 375,2	59 553,4	15 073,2	-0,3	-74,7
Запас капитала для выполнения обязательств по основному виду деятельности	%	10,9	12,6	12,5	10,5	11,8	0,9	1,2
Чистая прибыль	млн руб.	41 340,6	143 571,9	139 344,0	111 685,7	141 656,0	242,7	26,8
Доходность инвестирования пенсионных накоплений	%	4,9	6,3	4,7	4,6	8,1	3,2	3,5
Доходность размещения пенсионных резервов	%	2,4	4,7	4,9	5,4	9,7	7,3	4,3
Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по расширенному портфелю	%			8,5	8,6	7,9		-0,7
Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по портфелю государственных ценных бумаг	%			10,7	11,1	11,4		0,3
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений ПФР, в том числе:	млн руб.	1 793 156,0	1 839 382,7	1 870 494,5	1 905 535,6	1 763 319,9	-1,7	-7,5
Денежные средства и депозиты:	млн руб.	209 199,0	269 481,3	333 107,1	391 942,3	325 398,0	55,5	-17,0
– на текущих счетах	млн руб.	207 075,0	63 653,9	91 486,0	123 019,4	131 339,0	-36,6	6,8
– на депозитах	млн руб.	2 124,0	205 827,5	241 621,0	268 922,9	194 059,0	9 036,6	-27,8
Акции	млн руб.	1 777,8	3 542,9	2 688,4	2 367,8	2 436,9	37,1	2,9
Облигации	млн руб.	759 184,3	747 542,0	728 227,0	703 503,4	656 528,6	-13,5	-6,7
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	млн руб.	709 130,8	711 012,9	702 013,9	720 572,9	697 972,5	-1,6	-3,1
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	8 241,7	8 464,0	7 110,1	7 387,4	7 168,4	-13,0	-3,0
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	62,1	65,0	35,6	26,5	15,2	-75,5	-42,5
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	24 836,7	25 401,7	25 399,9	15 403,7	15 408,1	-38,0	0,0
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	52 159,5	49 958,1	47 567,7	42 586,3	36 065,4	-30,9	-15,3
Прочие активы	млн руб.	28 564,1	23 914,8	24 344,9	21 745,4	22 326,9	-21,8	2,7

Наименование показателя	Единица измерения	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	Изменение за год, % 31.03.2018	Изменение за квартал, % 31.03.2018
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ, в том числе:	млн руб.	2 383 669,5	2 415 416,0	2 436 556,3	2 467 480,3	2 631 875,5	10,4	6,7
Денежные средства и депозиты:	млн руб.	449 169,0	378 177,3	255 277,4	273 828,0	362 917,0	-19,2	32,5
– на текущих счетах	млн руб.	251 134,1	191 406,2	121 504,2	117 091,3	254 953,2	1,5	117,7
– на депозитах	млн руб.	198 034,9	186 771,1	133 773,2	156 736,6	107 963,8	-45,5	-31,1
Акции	млн руб.	381 187,3	430 155,2	398 394,1	315 187,8	315 896,8	-17,1	0,2
Облигации	млн руб.	1 164 218,1	1 229 022,9	1 216 658,1	1 189 536,1	1 203 616,0	3,4	1,2
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	млн руб.	157 306,7	235 122,6	432 829,2	537 402,6	494 553,3	214,4	-8,0
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	63 723,9	63 871,7	61 267,4	49 771,0	47 113,0	-26,1	-5,3
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	X	2 066,3	1 284,3	1 771,4	1 787,5	X	0,9
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	2 292,4	13 008,6	17 317,7	19 646,7	18 965,5	727,3	-3,5
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	61 981,5	62 425,8	62 804,8	72 606,1	49 859,1	-19,6	-31,3
Прочие активы и обязательства	млн руб.	103 790,7	1 565,6	-9 276,7	7 730,7	137 167,3	32,2	1 674,3
Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ, в том числе:	млн руб.	1 101 226,8	1 152 017,9	1 187 573,7	1 209 919,0	1 254 188,3	13,9	3,7
Денежные средства и депозиты:	млн руб.	127 651,3	138 778,3	136 379,4	150 798,1	125 859,4	-1,4	-16,5
– на текущих счетах	млн руб.	8 228,9	33 296,3	26 579,9	38 842,5	26 259,0	219,1	-32,4
– на депозитах	млн руб.	119 422,4	105 482,0	109 799,5	111 955,5	99 600,4	-16,6	-11,0
Акции	млн руб.	264 651,2	259 402,6	256 943,9	240 090,1	248 196,2	-6,2	3,4
Облигации	млн руб.	328 759,2	398 321,7	428 043,4	426 549,1	475 741,2	44,7	11,5
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	млн руб.	79 680,8	80 864,3	92 698,3	110 020,9	101 727,3	27,7	-7,5
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	24 192,6	23 901,8	25 784,1	31 488,9	33 749,4	39,5	7,2
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	2 757,7	2 787,6	2 464,6	1 704,3	1 724,7	-37,5	1,2
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	22 697,4	3 266,9	3 453,3	3 227,6	3 759,0	-83,4	16,5
Инвестиционные паи ПИФ	млн руб.	126 225,5	185 371,9	196 422,8	211 291,6	211 691,5	67,7	0,2
Недвижимость	млн руб.	1 275,3	1 171,3	1 154,5	1 037,9	945,7	-25,8	-8,9
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	36 861,5	37 504,5	36 581,3	24 976,5	22 361,7	-39,3	-10,5
Прочие активы и обязательства	млн руб.	86 474,4	20 646,9	7 648,0	8 734,1	28 432,2	-67,1	225,5

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Общие положения

В разделе «Ключевые показатели некредитных финансовых организаций» представлена динамика показателей, характеризующих деятельность негосударственных пенсионных фондов¹.

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. № 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 России от 10 января 2007 г. № 3н «Об особенностях бухгалтерской отчет-

ности негосударственных пенсионных фондов», 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 обязательно-му 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.

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 пенсий.

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 28.12.2017 №527-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственных пенсионных фондов».

Пенсионные резервы² показывают агрегированную величину остатков пенсионных резервов, сформированных в соответствии с пенсионными правилами НПФ.

Пенсионные накопления³ (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 28.12.2017, №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 компаниям Пенсионным фондом Российской Федерации 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 (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 догово-

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».

вору 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.

