



**Банк России**

Центральный банк Российской Федерации



2017 год

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 ФОНДЫ<sup>1</sup>

Усиление надзора со стороны Банка России и продолжающаяся консолидация отрасли привели к сокращению количества НПФ в 2017 г. на 8, до 66 фондов. В 2016–2017 гг. ряд фондов объединились, в том числе в целях сокращения издержек на развитие системы риск-менеджмента<sup>2</sup>. К концу 2017 г. совокупный объем пенсионных средств НПФ и ПФР увеличился на 5,7% и превысил 5582,9 млрд рублей<sup>3</sup>. Отношение пенсионных средств к ВВП не изменилось (6,1%). Инвестиционный портфель пенсионных средств НПФ вырос больше – на 12,8%, до 3677,4 млрд рублей. При этом портфель пенсионных накоплений НПФ увеличился на 318,7 млрд руб., его доля достигла 67,1% пенсионных средств фондов, портфель пенсионных резервов прибавил 98,4 млрд рублей. Положительное влияние на рост резервов в том числе оказал приток новых участников в добровольную пенсионную систему. За 2017 г. их количество выросло на 726,8 тыс. и превысило 6,0 млн человек. На динамику пенсионных накоплений НПФ значительное положительное влияние оказывает переток застрахованных из ПФР. В I квартале 2018 г. после трансфера средств из ПФР портфель пенсионных накоплений НПФ также вырастет. Однако переходная кампания 2017 г. была менее массовой, чем в предыдущем году.

Основной тенденцией 2017 г. в инвестициях НПФ стало наращивание доли государственных ценных бумаг: до 21,8% портфеля пенсионных накоплений (+14,7 п.п.) и до 9,1% портфеля пенсионных резервов (+4 п.п.). Одновременно НПФ выводили активы из депозитов и акций. Объем средств на депозитах снизился до 6,4% величины пенсионных накоплений и до 9,3% средств пенсионных резервов. Доли акций опустились до 12,8 и 19,8% соответственно. При этом максимальная доля в инвестициях пенсионных накоплений и пенсионных резервов по-прежнему приходится на корпоративные облигации – 48,2 и 35,3% соответственно. Однако динамика показателя была разнонаправленной: сокращение в портфеле пенсионных накоплений – на 2 п.п. (при этом объем корпоративных облигаций вырос), увеличение в структуре пенсионных резервов – на 6,3 процентного пункта. На структуру инвестирования пенсионных средств в том числе оказала влияние динамика на фондовом рынке. Прирост индекса совокупного дохода государственных ценных бумаг<sup>4</sup> в 2017 г. достиг 12,8%, индекса полного дохода корпоративных облигаций – 12,3%<sup>5</sup>. Индекс полной доходности акций<sup>6</sup> снизился на 0,2%. Такая динамика не способствовала наращиванию инвестиций в акции. Кроме того, необходимость прохождения стресс-тестирования с февраля 2018 г. способствовала повышению фондами кредитного качества портфелей, которое в том числе произошло за счет покупки государственных ценных бумаг. При этом распродаваемым активом зачастую выступали акции.

<sup>1</sup> Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной 66 НПФ на 25.04.2018.

<sup>2</sup> Согласно Указанию Банка России от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда» (вступило в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования; опубликовано 28.07.2016), в начале 2017 г. фонды должны были разработать и внедрить внутренние документы, регламентирующие процесс управления рисками, а также создать отдельное подразделение по риск-менеджменту. Помимо этого, с февраля 2018 г. стало обязательным проведение фондами стресс-тестирования.

<sup>3</sup> Инвестиционные портфели пенсионных накоплений и резервов.

<sup>4</sup> <http://www.moex.com/ru/index/RGBITR>.

<sup>5</sup> <http://www.moex.com/ru/index/MICEXCBITR>.

<sup>6</sup> <https://www.moex.com/ru/index/get-totalreturn.aspx?code=MCFTTR>.

Негативная динамика инструментов отдельных эмитентов, связанных с банками, в отношении которых в 2017 г. начата процедура санации, привела к тому, что у ряда фондов была зафиксирована отрицательная доходность. Как итог, средневзвешенная доходность<sup>7</sup> от инвестирования пенсионных накоплений НПФ за 2017 г. составила 4,6% (за 2016 г. – 9,6%), от пенсионных резервов – 5,4% (10,0% за 2016 г.). Доходность ВЭБ, управляющего основной частью пенсионных накоплений ПФР, по расширенному инвестиционному портфелю составила 8,6%, по портфелю государственных ценных бумаг – 11,1%. Инфляция с начала года была равна 2,5%.

---

<sup>7</sup> До выплаты вознаграждения УК и СД.

Усиление надзора со стороны Банка России и продолжающаяся консолидация отрасли привели к сокращению количества НПФ в 2017 г. на 8, до 66 фондов. При этом четыре фонда ушли с рынка, четыре – присоединились к другим.

Сокращению числа НПФ в том числе способствовало внедрение дополнительных требований к системе риск-менеджмента фондов. Согласно Указанию Банка России<sup>8</sup>, в начале 2017 г. фонды должны были разработать и внедрить внутренние документы, регламентирующие процесс управления рисками, а также создать отдельное подразделение по риск-менеджменту. Помимо этого, с февраля 2018 г. стало обязательным проведение фондами стресс-тестирования. В результате в 2016–2017 гг. ряд фондов объединились в целях сокращения издержек на развитие этой системы за счет эффекта масштаба.

К концу 2017 г. совокупный объем пенсионных средств НПФ (накопления и резервы) и ПФР (накопления)<sup>9</sup> превысил 5582,9 млрд рублей. Прирост за год составил 5,7%, или 302,3 млрд руб. в абсолютном выражении. Отношение пенсионных средств к ВВП не изменилось и осталось на уровне 6,1%. Инвестиционный портфель пенсионных средств НПФ вырос быстрее – на 12,8%, до 3677,4 млрд рублей. При этом портфель пенсионных накоплений НПФ увеличился на 318,7 млрд руб., его доля достигла 67,1% пенсионных средств фондов; портфель пенсионных резервов – на 98,4 млрд руб. (32,9%).

## Негосударственное пенсионное обеспечение

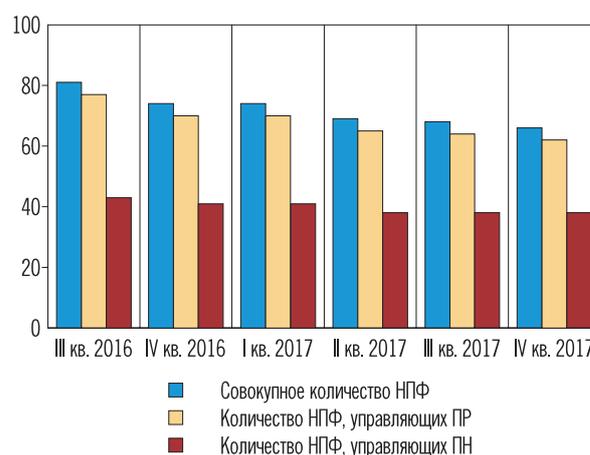
В 2017 г. количество НПФ, осуществляющих деятельность по НПО, уменьшилось на 8 фондов, до 62. Вместе с тем концентрация на рынке снизилась: доля топ-5 НПФ по пенсионным

резервам сократилась до 77,1% (-1,9 п.п.), доля топ-20 НПФ составила 96,3% (-0,1 п.п.).

К концу 2017 г. инвестиционный портфель пенсионных резервов увеличился на 8,9%, до 1209,9 млрд рублей. Положительное влияние на рост резервов в том числе оказал приток новых участников в добровольную пенсионную систему за счет активного привлечения клиентов рядом крупных фондов. За 2017 г. количество участников выросло на 726,8 тыс. и превысило 6,0 млн человек. В то же время размер среднего счета снизился на 15,2% и составил 176,1 тыс. рублей.

Рисунок 1

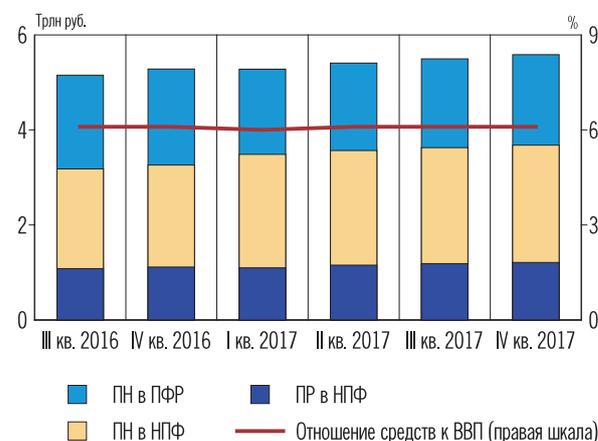
Динамика количества НПФ  
(ед.)



Источник: Банк России.

Рисунок 2

Объем пенсионных средств  
НПФ и ПФР



Источник: Банк России.

<sup>8</sup> Указание Банка России от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда» вступило в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования; опубликовано 28.07.2016.  
[http://www.cbr.ru/press/pr.aspx?file=28072016\\_180511if2016-07-28t18\\_01\\_26.htm](http://www.cbr.ru/press/pr.aspx?file=28072016_180511if2016-07-28t18_01_26.htm).

<sup>9</sup> Инвестиционные портфели пенсионных накоплений и резервов.

Рисунок 3  
Количество застрахованных лиц в НПФ и участников добровольной пенсионной системы (млн человек)



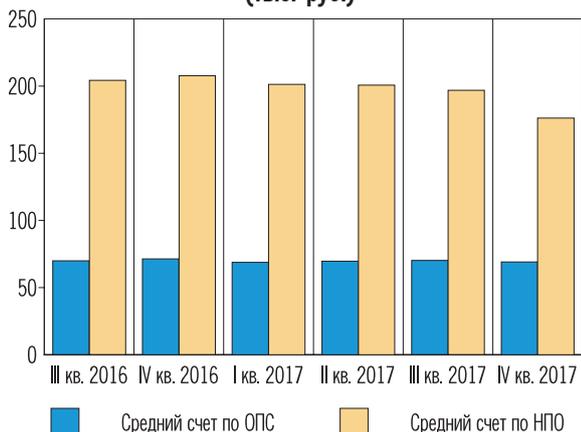
Источник: Банк России.

Рисунок 5  
Количество застрахованных лиц в НПФ и участников добровольной пенсионной системы, получающих пенсию (млн человек)



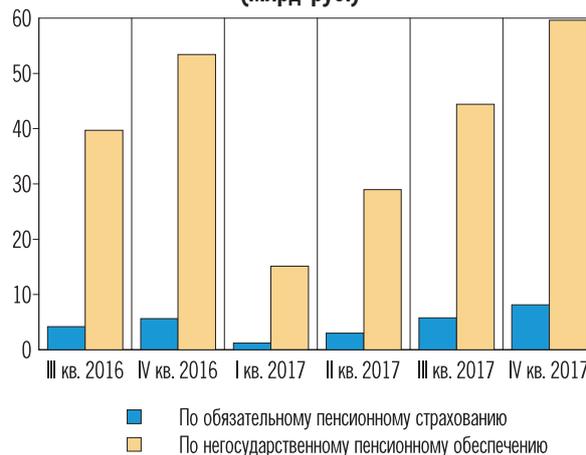
Источник: Банк России.

Рисунок 4  
Размер среднего счета застрахованных лиц в НПФ и участников добровольной пенсионной системы (тыс. руб.)



Источник: Банк России.

Рисунок 6  
Объем выплат пенсий, накопленным итогом с начала года (млрд руб.)



Источник: Банк России.

Объем пенсионных выплат по НПО в 2017 г. превысил 59,5 млрд руб., что на 11,4% выше показателя за 2016 год. При этом количество участников, получающих пенсии, за год сократилось на 3% и составило 1484,4 тыс. человек.

## Обязательное пенсионное страхование

Объединение четырех НПФ, произошедшее в II квартале 2017 г., привело к сокращению количества фондов, работающих с ОПС, на 3 единицы, до 38. В условиях консолидации концентрация сегмента усилилась: доля топ-5 НПФ

увеличилась на 11,2 п.п., до 68,3%, доля топ-20 НПФ – на 0,9 п.п., до 98%.

Инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ в 2017 г. увеличился на 14,8%, до 2467,5 млрд рублей. При этом количество застрахованных лиц, формирующих свои накопления в фондах, выросло на 15% и на конец года достигло 34,3 млн человек. Вместе с тем средний счет по ОПС сократился на 1,7 тыс. руб. и составил 69,2 тыс. рублей. В I квартале 2018 г. после трансфера средств из ПФР по переходной кампании 2017 г. портфель пенсионных накоплений НПФ также вырастет. Однако новых стимулов для увеличения средств пенси-

онных накоплений не появилось – 13 декабря 2017 года Государственная Дума одобрила законопроект «О внесении изменений в статью 33 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам обязательного пенсионного страхования в части права выбора застрахованными лицами варианта пенсионного обеспечения»<sup>10</sup>. Согласно изменениям, заморозка накопительной части пенсии продлена до 2020 года. В таких условиях приток средств в НПФ может произойти только в случае внедрения системы индивидуального пенсионного капитала.

Объем пенсионных выплат по ОПС за 2017 г. увеличился на 44,2% и составил 8,1 млрд рублей. При этом количество застрахованных лиц, получающих пенсию, снизилось на 2,6%, до 432,8 тыс. человек.

Объем инвестиционного портфеля пенсионных накоплений ПФР сократился на 5,7% и составил 1905,5 млрд руб. на конец 2017 года. Динамика показателя коррелируется с нетто-оттоком застрахованных лиц, который по итогам переходной кампании 2016 г. составил 4,6 млн человек. В результате клиентами ПФР по ОПС оставались примерно 41,9 млн человек<sup>11</sup>.

Переходная кампания 2017 г. была менее массовой: нетто-отток застрахованных лиц из ПФР составил 2,8 млн человек<sup>12</sup>. Всего в 2017 г. ПФР принял к рассмотрению 6,3 млн заявлений граждан о выборе НПФ или УК (12 млн заявлений в 2016 г.). Положительные решения приняты по 4,9 млн заявлений. При этом заявления, по которым гражданин теряет инвестиционный доход при переходе (переход из фонда в фонд осуществляется чаще чем раз в пять лет), составили 4,89 млн штук, или 99,8% от числа удовлетворенных заявлений. Основ-

ными причинами отказов, как и раньше, явились наличие заявлений с более поздней датой (37,1% от общего количества отказов) и отсутствие подкрепления заявления в ПФР договором с НПФ (24,6%).

Снижение количества заявлений в том числе связано с тем, что с августа 2017 г. ПФР прекратил принимать заявления застрахованных лиц о переходе через удостоверяющие центры. Кроме того, в 2016 г. были рассмотрены заявления 2013–2015 гг. о выборе НПФ, которые ранее оставили без рассмотрения, поскольку выбранный фонд к тому моменту не был внесен в реестр участников системы гарантирования прав застрахованных лиц.

## Инвестирование пенсионных средств

В 2017 г. заметно изменилась структура инвестирования пенсионных накоплений НПФ. Основной тенденцией стало наращивание объема государственных ценных бумаг. В результате доля таких активов выросла более чем в три раза, до 21,8% портфеля; объем средств, инвестированных в такие бумаги, увеличился на 385,3 млрд руб., до 537,4 млрд рублей.

Одновременно НПФ выходили из банковских активов. Объем средств на депозитах снизился на 77,2 млрд руб., до 156,7 млрд руб., что привело к уменьшению доли этого типа инвестиций на 4,5 п.п., до 6,4% на конец 2017 года. Объем средств на текущих счетах снизился на 14,5 млрд руб., до 117,1 млрд руб., их доля в структуре накоплений снизилась с 6,1 до 4,7%.

Кроме того, фонды снизили долю средств, инвестированных в ценные бумаги корпоративных эмитентов. Доля акций сократилась на 4,5 п.п., до 12,8%. Объем вложений в такие инструменты уменьшился на 56,1 млрд руб., до 315,2 млрд рублей. Доля инвестиций в корпоративные облигации сократилась на 2,0 п.п., но по-прежнему осталась максимальной (48,2%). При этом объем корпоративных облигаций вырос на 111,4 млрд руб., до 1189,5 млрд рублей.

Таким образом, в 2017 г. доля инвестиций в государственный сектор выросла более чем

<sup>10</sup> Закон №274630-7 «О внесении изменений в статью 33.3 Федерального закона «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и статью 6.1 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам обязательного пенсионного страхования в части права выбора застрахованными лицами варианта пенсионного обеспечения» вступил в силу 1 января 2018 года.

<sup>11</sup> Расчет по данным сайта ПФР после подведения итогов переходной кампании 2016 года.

<sup>12</sup> [http://www.pfrf.ru/press\\_center-2018/03/19/155206](http://www.pfrf.ru/press_center-2018/03/19/155206).

в два раза (с 10,2 до 25,7%), доля реального сектора незначительно сократилась (на 0,9 п.п., до 36,6%), а доля финансового сектора упала на 14,6 п.п. и составила 37,7%. При этом значительному уменьшению доли финансового сектора способствовала отрицательная динамика вложений в банки, что в том числе было связано с введением ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений в эту отрасль, а также уменьшением ставок по депозитам вслед за снижением ключевой ставки с 10% на начало 2017 г., до 7,75% на конец года. С 13 июля 2017 г. вступило в силу Положение Банка России от 01.03.2017 №580-П<sup>13</sup>, согласно которому до 1 января 2019 г. каждая полугодие максимальная доля банковских инструментов в структуре пенсионных накоплений будет постепенно снижаться.

В структуре пенсионных резервов, в отличие от структуры пенсионных накоплений, фонды нарастили долю корпоративных облигаций. В результате она увеличилась на 6,3 п.п. (до 35,3%) и по-прежнему остается крупнейшей в инвестициях пенсионных резервов. Объем размещения средств в такие облигации достиг 426,5 млрд руб. (+104,4 млрд руб.). При этом фонды также увеличили долю государственных облигаций – на 53,3 млрд руб., до 110 млрд рублей. Доля этого актива в портфеле резервов выросла с 5,1 до 9,1%. Еще значительно фонды нарастили объем средств, размещенных в инвестиционных паях ПИФов. В результате на конец года на этот актив приходилось 17,5% портфеля резервов (+6 п.п. за период). Заметно снизилась доля пенсионных резервов, размещенных в акциях, – на 5,7 п.п. за год, до 19,8%. Объем таких активов составил 240,1 млрд рублей. В то же время фонды сократили объем резервов на депозитах (на 2,5 п.п., до 9,3% в структуре портфеля, или 112 млрд руб.). Изменения структуры размещения пенсионных резервов НПФ были не такими резкими, как

изменения структуры пенсионных накоплений. Снижение доли финансового сектора составило 6 п.п. (до 62,4%), а прирост государственного сектора – 4,1 п.п. (до 11,8%), доля реального сектора также выросла на 1,9 п.п. (до 25,8%).

На структуру инвестирования пенсионных средств НПФ в том числе оказала динамика на фондовом рынке. Прирост индекса государственных ценных бумаг по методу совокупного дохода (RGBITR)<sup>14</sup> в 2017 г. достиг 12,8%. Индекс корпоративных облигаций по методу совокупного дохода вырос на 12,3% (MICEXCBITR)<sup>15</sup>. Индекс MOEX Russia Total Return (состоит из тех же бумаг, что и индекс ММББ, но учитывает дивидендные выплаты) снизился на 0,2%. Такая динамика не способствовала наращиванию инвестиций в этот тип активов. Одновременно в связи с санацией крупных банков в 2017 г. стоимость отдельных акций в портфелях НПФ снизилась, что повлияло на сокращение объема средств, инвестированных в этот инструмент. Кроме того, необходимость прохождения стресс-тестирования с 22 февраля 2018 г.<sup>16</sup> способствовала повышению фондами кредитного качества портфелей, которое в том числе произошло за счет покупки государственных ценных бумаг. При этом распродаваемым активом зачастую выступали акции.

Заметных изменений структуры портфеля ПФР в 2017 г. не произошло. Максимальное колебание долей в структуре активов составило -3,2 п.п. – на такую величину сократилась доля средств на текущих счетах. В результате она составила 6,5% совокупных инвестиций, или 123,0 млрд рублей. При этом на 2,1 п.п. (до 14,1%, или 268,9 млрд руб.) увеличилась доля вложений в депозиты. Крупнейшим объектом инвестиций ПФР в 2017 г. стали государственные ценные бумаги (37,8%, или 720,6 млрд руб.), их доля выросла на 2,9 процентного пункта. Доля вложений в корпоративные облигации, напротив,

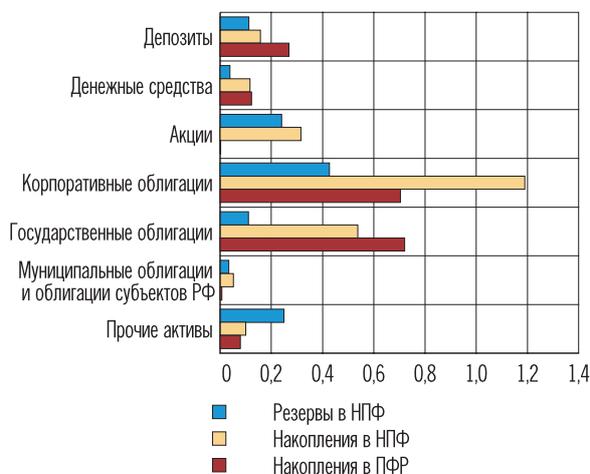
<sup>13</sup> Положение Банка России от 01.03.2017 № 580-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование...» вступило в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования, за исключением отдельных положений, для которых установлены иные сроки их вступления в силу; опубликовано 03.07.2017. [http://cbr.ru/analytics/?PrtlD=na\\_vr&docid=313](http://cbr.ru/analytics/?PrtlD=na_vr&docid=313).

<sup>14</sup> <http://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive>.

<sup>15</sup> <http://www.moex.com/ru/index/MICEXCBITR>.

<sup>16</sup> Указание Банка России от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда» вступило в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования; опубликовано 28.07.2016. [http://www.cbr.ru/press/pr.aspx?file=28072016\\_180511if2016-07-28t18\\_01\\_26.htm](http://www.cbr.ru/press/pr.aspx?file=28072016_180511if2016-07-28t18_01_26.htm).

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



Источник: Банк России.

снилась на 0,7 п.п. и переместилась на второе место (36,9%, или 703,5 млрд руб.).

Негативная динамика инструментов отдельных эмитентов, связанных с банками, в отношении которых в 2017 г. была начата про-

цедура санации, привела к тому, что у ряда фондов была зафиксирована отрицательная доходность. Как итог, средневзвешенная доходность от инвестирования пенсионных накоплений НПФ за 2017 г. составила 4,6% (9,6% в 2016 г.). Доходность от размещения пенсионных резервов в 2017 г. была равна 5,4% (10,0% за 2016 г.). Вместе с тем прирост значения консервативного индекса пенсионных накоплений (RUPCI)<sup>17</sup> достиг 11,3%, сбалансированного индекса пенсионных накоплений (RUPMI)<sup>18</sup> – 7,3%, агрессивного индекса пенсионных накоплений (RUPAI)<sup>19</sup> – 2,0%. Инфляция за год составила 2,5%.

В то же время доходность ВЭБ, управляющего основной частью пенсионных накоплений ПФР, по расширенному инвестиционному портфелю составила 8,6%, по портфелю государственных ценных бумаг – 11,1%. На конец 2017 г. доля первого портфеля превышала 98,4%, доля второго – 1,6%<sup>20</sup>.

<sup>17</sup> <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPCI>.

<sup>18</sup> <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPMI>.

<sup>19</sup> <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPAI>.

<sup>20</sup> Расчет по данным сайта ГУК ВЭБ. <http://www.vtb.ru/agent/pension/info/>.

## 2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	Изменение за год, %	Изменение за квартал, %
Количество НПФ	ед.	74	74	69	68	66	-10,8	-3
Количество застрахованных лиц	чел.	29 839 412	34 428 453	34 400 643	34 361 374	34 324 155	15,0	0
Количество НПФ, работающих с ОПС	ед.	41	41	38	38	38	-7,3	0
Количество НПФ, работающих с НПО	ед.	70	68	64	64	62	-11,4	-3
Количество застрахованных лиц, получающих пенсию	чел.	444 266	179 066	130 137	360 573	432 833	-2,6	20
Количество участников добровольной пенсионной системы	чел.	5 280 944	5 467 455	5 616 077	5 738 496	6 007 763	13,8	5
Количество участников, получающих пенсию	чел.	1 530 912	1 544 937	1 540 755	1 530 025	1 484 406	-3,0	-3
Концентрация								
Количество НПФ, совместно контролирующих 80% активов	ед.	13	13	11	11	10	-23	-9
Доля НПФ, совместно контролирующих 80% активов	%	17,6	17,6	15,9	16,2	15,2	-2,4	-1,0
Топ-5 по активам	%	49,3	49,1	53,8	54,9	55,1	5,8	0,2
Топ-5 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	96,4	98,5	98,4	97,0	97,5	1,1	0,5
Топ-5 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	44,4	41,5	48,3	63,5	51,7	7,3	-11,8
Топ-5 по пенсионным резервам	%	79,0	78,5	77,8	77,6	77,1	-1,9	-0,5
Топ-5 по пенсионным накоплениям	%	57,1	57,3	68,1	68,1	68,3	11,2	0,2
Топ-5 по застрахованным лицам	%	55,8	58,7	70,3	70,3	70,3	14,5	0,0
Топ-20 по активам	%	91,2	91,6	93,9	94,0	94,2	3,0	0,2
Топ-20 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	99,9	100,0	100,0	100,0	100,0	0,1	0,0
Топ-20 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	88,3	91,1	93,5	93,7	92,4	4,1	-1,3
Топ-20 по пенсионным резервам	%	96,4	96,2	96,2	96,2	96,3	-0,1	0,1
Топ-20 по пенсионным накоплениям	%	97,1	97,1	98,0	98,0	98,0	0,9	0,0
Топ-20 по застрахованным лицам	%	97,7	97,8	98,5	98,5	98,5	0,8	0,0
Активы	млн руб.	3 422 153,7	3 670 504,0	3 744 708,4	3 752 858,2	3 817 893,0	11,6	1,7
Отношение активов к ВВП	%	4,0	4,2	4,2	4,2	4,1	0,2	0,0
Собственные средства	млн руб.	180 725,6	358 523,2	416 157,9	414 241,4	361 545,7	100,1	-12,7
Имущество для обеспечения уставной деятельности	млн руб.	76 778,7	163 547,7	214 239,6	217 180,4	207 124,0	169,8	-4,6
Капитал и резервы	млн руб.	103 946,9	194 975,6	201 918,3	197 060,9	154 421,7	48,6	-21,6
Обязательства по основному виду деятельности (пенсионные средства), в том числе:	млн руб.	3 211 368,9	3 299 001,3	3 304 926,9	3 315 023,9	3 432 142,7	6,9	3,5
пенсионные накопления НПФ (балансовая стоимость)	млн руб.	2 114 609,3	2 309 222,4	2 304 797,1	2 301 016,4	2 374 164,8	12,3	3,2
пенсионные резервы	млн руб.	1 096 759,6	989 778,9	1 000 129,8	1 014 007,5	1 057 977,9	-3,5	4,3

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	Изменение за год, %	Изменение за квартал, %
Прочие обязательства	млн руб.	30 059,3	12 979,5	23 623,6	23 592,9	24 204,6	-19,5	2,6
Отношение пенсионных накоплений к ВВП (обязательное пенсионное страхование)	%	2,5	2,6	2,6	2,6	2,6	0,1	0,0
Отношение пенсионных резервов к ВВП (негосударственное пенсионное обеспечение)	%	1,3	1,1	1,1	1,1	1,1	-0,1	0,0
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных накоплений ПФР к ВВП	%	2,3	2,1	2,1	2,1	2,1	-0,3	0,0
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных накоплений НПФ к ВВП	%	2,5	2,7	2,7	2,7	2,7	0,2	0,0
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных резервов НПФ к ВВП	%	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3	0,0	0,0
Средний счет по ОПС	тыс. руб.	70,9	67,1	67,0	67,0	69,2	-2,4	3,3
Средний счет по НПО	тыс. руб.	207,7	181,0	178,1	176,7	176,1	-15,2	-0,3
Объем выплат пенсий по обязательному пенсионному страхованию	млн руб.	5 645,7	1 220,5	3 020,8	5 801,4	8 138,3	44,2	40,3
Объем выплат пенсий по негосударственному пенсионному обеспечению	млн руб.	53 436,4	15 122,5	28 973,1	44 375,2	59 553,4	11,4	34,2
Запас капитала для выполнения обязательств по основному виду деятельности	%	4,9	5,6	10,9	12,6	12,5	7,6	-0,1
Чистая прибыль	млн руб.	282 615,9	41 340,6	143 571,9	139 344,0	111 685,7	-60,5	-19,8
Доходность инвестирования пенсионных накоплений	%	9,6	4,9	6,3	4,7	3,8	-5,8	-0,9
Доходность размещения пенсионных резервов	%	10,0	2,4	4,7	4,9	4,3	-5,7	-0,6
Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по расширенному портфелю	%				8,5	8,6		0,1
Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по портфелю государственных ценных бумаг	%				10,7	11,1		0,4
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений ПФР, в том числе:	млн руб.	2 020 403,8	1 793 156,0	1 839 382,7	1 870 494,5	1 905 535,6	-5,7	1,9
Денежные средства и депозиты:	млн руб.	438 803,9	209 199,0	269 481,3	333 107,1	391 942,3	-10,7	17,7
на текущих счетах	млн руб.	195 337,3	207 075,0	63 653,9	91 486,0	123 019,4	-37,0	34,5
на депозитах	млн руб.	243 466,5	2 124,0	205 827,5	241 621,0	268 922,9	10,5	11,3
Акции	млн руб.	2 493,2	1 777,8	3 542,9	2 688,4	2 367,8	-5,0	-11,9
Облигации	млн руб.	759 863,2	759 184,3	747 542,0	728 227,0	703 503,4	-7,4	-3,4
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	млн руб.	705 175,7	709 130,8	711 012,9	702 013,9	720 572,9	2,2	2,6
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	10 110,5	8 241,7	8 464,0	7 110,1	7 387,4	-26,9	3,9
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	92,6	62,1	65,0	35,6	26,5	-71,4	-25,5
Иностранские ценные бумаги	млн руб.	24 840,6	24 836,7	25 401,7	25 399,9	15 403,7	-38,0	-39,4
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	54 662,0	52 159,5	49 958,1	47 567,7	42 586,3	-22,1	-10,5
Прочие активы	млн руб.	24 362,2	28 564,1	23 914,8	24 344,9	21 745,4	-10,7	-10,7

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	Изменение за год, %	Изменение за квартал, %
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ, в том числе:	млн руб.	2 148 725,5	2 383 669,5	2 415 416,0	2 436 556,3	2 467 480,3	14,8	1,3
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	365 497,7	449 169,0	378 177,3	255 277,4	273 828,0	-25,1	7,3
на текущих счетах	млн руб.	131 567,4	251 134,1	191 406,2	121 504,2	117 091,3	-11,0	-3,6
на депозитах	млн руб.	233 930,3	198 034,9	186 771,1	133 773,2	156 736,6	-33,0	17,2
Акции	млн руб.	371 260,4	381 187,3	430 155,2	398 394,1	315 187,8	-15,1	-20,9
Облигации	млн руб.	1 078 141,6	1 164 218,1	1 229 022,9	1 216 658,1	1 189 536,1	10,3	-2,2
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	152 088,7	157 306,7	235 122,6	432 829,2	537 402,6	253,3	24,2
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	64 132,0	63 723,9	63 871,7	61 267,4	49 771,0	-22,4	-18,8
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	X	X	2 066,3	1 284,3	1 771,4		37,9
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	2 297,7	2 292,4	13 008,6	17 317,7	19 646,7	755,1	13,4
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	80 113,7	61 981,5	62 425,8	62 804,8	72 606,1	-9,4	15,6
Прочие активы и обязательства	млн руб.	35 193,7	103 790,7	1 565,6	-9 276,7	7 730,7	-78,0	-183,3
Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ, в том числе:	млн руб.	1 111 527,6	1 101 226,8	1 152 017,9	1 187 573,7	1 209 919,0	8,9	1,9
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	136 450,7	127 651,3	138 778,3	136 379,4	150 798,1	10,5	10,6
на текущих счетах	млн руб.	6 107,6	8 228,9	33 296,3	26 579,9	38 842,5	536,0	46,1
на депозитах	млн руб.	130 343,1	119 422,4	105 482,0	109 799,5	111 955,5	-14,1	2,0
Акции	млн руб.	284 173,0	264 651,2	259 402,6	256 943,9	240 090,1	-15,5	-6,6
Облигации	млн руб.	322 100,0	328 759,2	398 321,7	428 043,4	426 549,1	32,4	-0,3
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	56 747,4	79 680,8	80 864,3	92 698,3	110 020,9	93,9	18,7
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	26 108,7	24 192,6	23 901,8	25 784,1	31 488,9	20,6	22,1
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	2 739,5	2 757,7	2 787,6	2 464,6	1 704,3	-37,8	-30,8
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	22 760,2	22 697,4	3 266,9	3 453,3	3 227,6	-85,8	-6,5
Инвестиционные паи ПИФ	млн руб.	127 571,3	126 225,5	185 371,9	196 422,8	211 291,6	65,6	7,6
Недвижимость	млн руб.	1 221,5	1 275,3	1 171,3	1 154,5	1 037,9	-15,0	-10,1
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	37 390,0	36 861,5	37 504,5	36 581,3	24 976,5	-33,2	-31,7
Прочие активы и обязательства	млн руб.	94 265,3	86 474,4	20 646,9	7 648,0	8 734,1	-90,7	14,2

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

#### Общие положения

В таблице раздела 2 представлена динамика показателей, характеризующих деятельность негосударственных пенсионных фондов<sup>1</sup> (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 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

Источниками формирования показателей деятельности НПФ являются пакеты отчетности, представляемые отчитывающимися организациями в Банк России в соответствии с приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 30.08.2007 № 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 21.09.2010 № 10-60/пз-н «Об утверждении Положения об отчетности негосударственного пенсионного фонда по обязательному пенсионному страхованию», приказом Минфина России от 10.01.2007 № 3н «Об особенностях бухгалтерской отчетности 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 07.02.2017 № 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».

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

#### Характеристика отдельных показателей

##### 1. Количественные показатели

**Количество НПФ** указывается в соответствии с реестром лицензий негосударственных пенсионных фондов на отчетную дату.

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

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

**Количество участников добровольной пенсионной системы** показывает число физических лиц, которым в соответствии с заключенным между вкладчиком и фондом пенси-

<sup>1</sup> Негосударственный пенсионный фонд – организация, исключительной деятельностью которой является негосударственное пенсионное обеспечение, в том числе досрочное негосударственное пенсионное обеспечение, и обязательное пенсионное страхование. Такая деятельность осуществляется фондом на основании лицензии на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

онным договором должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии.

## 2. Финансовые показатели

**Активы** показывают агрегированную величину валюты баланса НПФ.

**Собственные средства** показывают агрегированную величину итогов по разделу III Формы 1-НПФ «Бухгалтерский баланс негосударственного пенсионного фонда» (для некоммерческих организаций – «Целевое финансирование»; для акционерных обществ – «Капитал и резервы»), далее – по Положению Банка России от 28.12.2017 № 527-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственных пенсионных фондов».

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

**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», 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 (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 (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 инвести-

<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».

ционного 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.

