Банк России
Центральный банк Российской Федерации

II КВАРТАЛ 2018

Информационно-аналитические материалы

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Москва

СОДЕРЖАНИЕ

1. НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ 2

2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ 9

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ 12

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

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2018

1. НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ[1]

В II квартале 2018 г. рост пенсионных средств негосударственных пенсионных фондов (НПФ) оказался незначительным по сравнению с предыдущим кварталом. Динамика I квартала определялась в первую очередь передачей средств из Пенсионного фонда Российской Федерации (ПФР) по итогам переходной кампании. Процесс размещения средств, полученных от ПФР, продолжился в II квартале. Это повлияло на структуру инвестиций НПФ наряду с необходимостью повышения кредитного качества портфеля для прохождения стресс-тестирования.

- **В II квартале 2018 г. объем пенсионных накоплений (ПН) НПФ увеличился на 0,9%, до 2,7 трлн рублей. Кварталом ранее рост был больше в семь раз, что объяснялось влиянием сезонного фактора, связанного с переводом средств из ПФР в НПФ. Портфель пенсионных резервов (ПР) незначительно снизился, в том числе за счет сокращения количества участников.**
- **В структуре вложений средств НПФ продолжились рост доли инвестиций в государственные ценные бумаги и снижение долей облигаций, акций и депозитов. Вложения пенсионными фондами средств в ОФЗ отчасти заместили отток средств иностранных инвесторов.**
- **Наиболее масштабные изменения наблюдались в структуре инвестиций пенсионных накоплений НПФ. Они в основном были связаны с размещением в государственных облигациях средств, полученных в предыдущем квартале от ПФР (их доля выросла на 9,1 п.п., до 27,8%). Наращивание доли гособлигаций было вызвано среди прочего необходимостью улучшения фондами кредитного качества портфелей для прохождения стресс-тестирования[2].**
- **Доля вложений в финансовый сектор сократилась и составила около трети пенсионных накоплений, а доля инвестиций в банковский сектор – около 17%. Таким образом, НПФ с превышением выполняют требования Банка России по доле вложений в кредитные организации, которая с 1.07.2018 не должна быть более 35%[3]. Помимо регуляторных требований, причиной снижения доли инвестиций в банковский сектор послужили невысокие ставки по депозитам.**
- **В портфеле пенсионных резервов НПФ значительных изменений не наблюдалось. Однако необходимость прохождения стресс-тестирования пенсионных резервов с января**

[1] *Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной 65 НПФ на 30.08.2018.*

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

[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 …».*

2019 г.[4] может стать причиной изменения структуры вложений в будущем в пользу активов с меньшим уровнем риска.

- **В результате ухудшения динамики облигационного рынка, а также переоценки токсичных активов отдельными фондами в II квартале 2018 г. наблюдалось снижение средневзвешенной доходности. Доходность НПФ от инвестирования пенсионных накоплений за шесть месяцев 2018 г. составила 5,4% годовых, от размещения пенсионных резервов – 4,3% годовых.**
- **Для исключения случаев злоупотреблений и введения в заблуждение граждан при досрочных переходах был разработан и вступил в силу закон[5], согласно которому с 1 января 2019 г. пенсионные фонды при подаче заявления о смене страховщика будут обязаны информировать владельца накоплений о размере дохода, который он может потерять.**

[4] *См. сноску 2.*

[5] *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».*

За II квартал 2018 г. количество НПФ сократилось на 2 единицы, до 65 фондов. Концентрация отрасли несущественно уменьшилась: за II квартал 2018 г. доля топ-5 НПФ по объему активов снизилась до 56,3% (58,7% кварталом ранее), топ-20 НПФ – до 94,5% (-0,3 п.п. за квартал).

К концу июня 2018 г. инвестиционный портфель пенсионных средств НПФ достиг 3904,5 млрд руб. (+0,5% за квартал). Отношение этих средств к ВВП уменьшилось на 0,1 п.п., до 4,0%.

При этом инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ вырос за II квартал 2018 г. на 0,9%, его доля составила 68,0% пенсионных средств НПФ (+0,3 п.п.); портфель пенсионных резервов, наоборот, сократился на 0,4%.

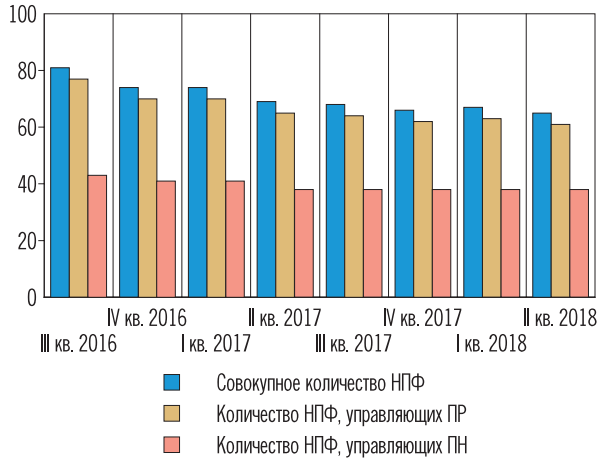
Негосударственное пенсионное обеспечение

С апреля по июнь 2018 г. количество фондов, работающих с негосударственным пенсионным обеспечением (НПО), сократилось на 2 единицы, до 61; при этом концентрация рынка практически не изменилась. Доля топ-5 НПФ по объему пенсионных резервов уменьшилась на 0,1 п.п. за квартал, до 76,8%, доля топ-20 НПФ, наоборот, возросла на 0,1 п.п., достигнув 96,5%.

Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ уменьшился за II квартал 2018 г. на 5,1 млрд руб., до 1249,1 млрд руб., что обусловлено в том числе сокращением количества участников добровольной пенсионной системы. До этого показатель рос на протяжении шести кварталов. Число участников добровольной пенсионной системы на конец июня 2018 г. составило 6,16 млн человек, что на 4,8 тыс. человек меньше, чем на конец предыдущего квартала. Несмотря на сокращение количества участников, чистый приток средств в пенсионные резервы НПФ за II квартал 2018 г. составил 26,0 млрд рублей. Размер среднего счета одного застрахованного лица за II квартал 2018 г. вырос на 0,9% (или на 1,6 тыс. руб.) и достиг 175,2 тыс. рублей.

Рисунок 1

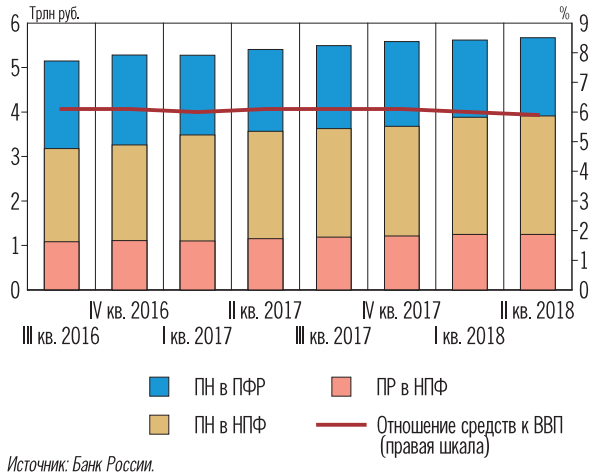
Динамика количества НПФ (единиц)



Источник: Банк России.

Рисунок 2

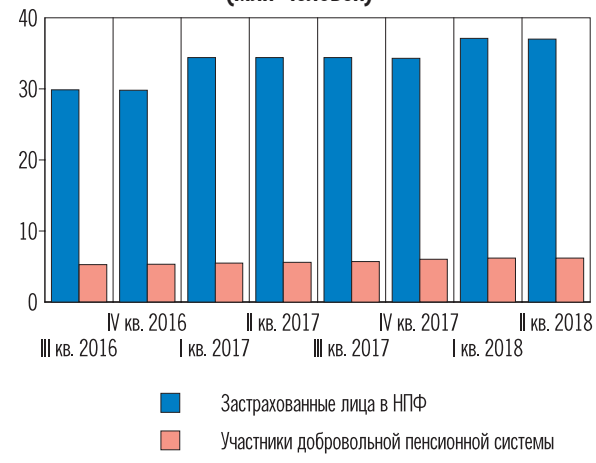
Объем пенсионных средств НПФ и ПФР



Источник: Банк России.

Рисунок 3

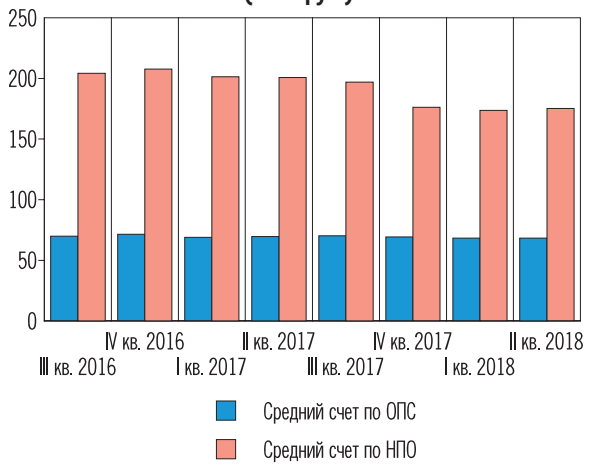
Количество застрахованных лиц в НПФ и участников добровольной пенсионной системы (млн человек)



Источник: Банк России.

Рисунок 4

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



Источник: Банк России.

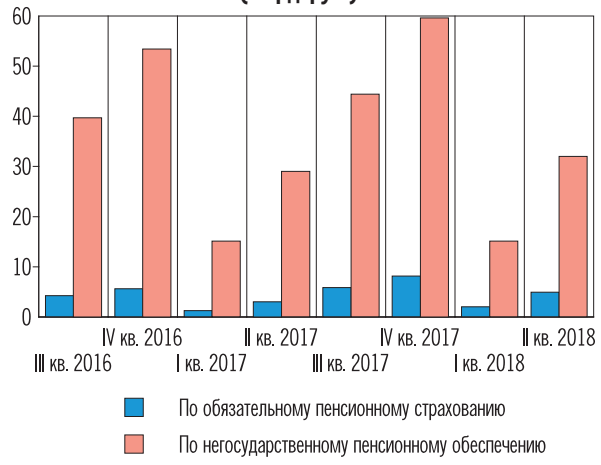
Рисунок 5

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

Источник: Банк России.

Рисунок 6

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



Источник: Банк России.

Давление на динамику пенсионных резервов оказал рост пенсионных выплат. За II квартал 2018 г. их объем достиг 16,9 млрд руб., за первое полугодие 2018 г. – почти 32 млрд руб., что превышает уровень аналогичных периодов предыдущего года на 22,0 и 10,3% соответственно.

На конец II квартала 2018 г. количество участников, получающих пенсию, снизилось до 1520,5 тыс. человек (-10,7 тыс. человек за квартал и -20,3 тыс. человек за год).

Обязательное пенсионное страхование

В II квартале 2018 г. количество фондов – участников системы гарантирования пенсионных накоплений не изменилось и на конец квартала осталось на уровне 38 НПФ. Концентрация сегмента была стабильна: доля топ-5 НПФ по пенсионным накоплениям составила 67,6% (-0,1 п.п. за квартал), доля топ-20 НПФ была равна 97,8% (-0,2 п.п.).

За апрель-июнь 2018 г. объем пенсионных накоплений НПФ увеличился на 23,5 млрд руб., до 2655,4 млрд рублей. Кварталом ранее рост был больше в семь раз, что объяснялось сезонным фактором, связанным с переводом средств из ПФР по итогам переходной кампании 2017 года. Чистый приток средств в пенсионные накопления за квартал составил 26 млрд рублей. Отношение пенсионных накоплений к ВВП осталось на уровне 2,8%.

Совокупное количество застрахованных лиц, формирующих свои накопления в НПФ, также сохранилось на уровне предыдущего квартала и на конец июня 2018 г. составило 37,0 млн человек. Средний счет по обязательному пенсионному страхованию (ОПС) вырос на 0,2 тыс. руб. за квартал и достиг 68,4 тыс. рублей.

Растущий объем пенсионных выплат по ОПС оказывает давление на пенсионные накопления НПФ. Так, их размер за II квартал 2018 г. увеличился на 60,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 2,9 млрд рублей. За первое полугодие 2018 г. пенсионные выплаты достигли 4,9 млрд руб., что на 62,8% больше, чем за аналогичный период 2017 года.

Количество застрахованных лиц, получающих пенсию, увеличилось за год на 20,1%, до 156,3 тыс. человек.

Объем инвестиционного портфеля пенсионных накоплений ПФР за II квартал 2018 г. вырос на 1,5% и составил 1763,3 млрд рублей. Для исключения случаев злоупотреблений и введения в заблуждения граждан при досрочных (чаще чем один раз в пять лет) переходах (потери граждан превысили 100 млрд руб. с момента начала действия нормы[6]) был разработан и вступил в силу закон[7], согласно которому с 1 января 2019 г. пенсионные фонды при подаче заявления о смене страховщика обязаны информировать владельца накоплений о размере дохода, который он может потерять. Кроме того, процесс перехода будет модифицирован – граждане смогут подавать заявление о смене фонда исключительно через Единый портал государственных услуг, в ПФР лично или через представителя. Возможность подачи заявлений иными способами (в том числе почтой, курьером, через личный кабинет застрахованного лица на сайте ПФР) будет отменена. Одновременно вводится запрет на подачу заявлений в декабре – этот месяц отводится на обдумывание решения о смене фонда, принятого в текущем году. В случае если гражданин поменяет свое мнение, он может написать отказ от заявления о переходе.

Инвестирование пенсионных средств

Основными тенденциями в динамике структуры вложений средств НПФ являются продолжающийся рост доли инвестиций в государственные ценные бумаги и снижение долей корпоративных облигаций, акций и депозитов.

При этом наиболее масштабные изменения в II квартале 2018 г. наблюдались в структуре инвестиций пенсионных накоплений НПФ. Такая динамика в том числе связана с выводом с депозитов и текущих счетов средств, полученных в предыдущем квартале от ПФР по итогам переходной кампании 2017 г. и не размещенных в тот период, для покупки государственных облигаций (доля этого объекта вложений за квартал увеличилась на 9,1 п.п. и достигла 27,8%). Наращивание доли государственного сектора (более трети вложений пенсионных накоплений) в том числе связано с необходимостью улучшения кредитного качества портфелей для прохождения стресс-тестирования[8].

Кроме того, наблюдалось сокращение вложений в крупнейший объект инвестирования пенсионных накоплений НПФ – корпоративные облигации, а также акции. В результате доля корпоративных облигаций составила 44,7% (-1,1 п.п. за квартал), доля денежных средств уменьшилась до 9,7% (-4,1 п.п.), доля акций – до 10,1% (-1,9 п.п.). В итоге доля финансового сектора на конец квартала сократилась и составила около трети пенсионных накоплений, а доля инвестиций в банковский сектор – около 17%. Таким образом, НПФ с превышением выполняют требования Банка России по доле вложений в кредитные организации, которая с 1.07.2018 не должна быть более 35%, а с 1.01.2019 – 30%, чему также способствуют невысокие ставки по депозитам.

Банк России опубликовал обновленные сценарии для проведения НПФ стресс-тестов[9]. Основные изменения касаются динамики фондовых индексов, стоимости недвижимости, доходности российских и зарубежных государственных облигаций, спреда доходности корпоративных облигаций в случае развития негативного сценария. Поменялся подход к тестированию кредитного риска крупнейших активов, который предполагает различную степень ухудшения кредитного качества эмитентов в зависимости от доли вложенных в их активы средств и позволяет более точно учитывать концентрационные риски фондов. Внедрение нового подхода осуществляется с 1 июля 2018 г. по 1 июля 2019 года.

---

[6] *По данным Счетной палаты Российской Федерации с учетом оценки Ассоциации негосударственных пенсионных фондов «Альянс пенсионных фондов» (АНПФ).*

[7] *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».*

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

[9] *Приказ Банка России от 14.06.2018 №ОД-1474, http://www.cbr.ru/content/document/file/44255/script_npf_18062018.pdf.*

В портфеле пенсионных резервов НПФ, характеризующихся менее консервативной стратегией, таких значительных изменений не наблюдалось. При этом максимальный рост доли произошел в средствах, размещенных в государственных облигациях (+3,0 п.п., до 11,1%) и на текущих счетах (+2,6 п.п., до 4,7%). Доля крупнейшего объекта вложений – корпоративных облигаций – снизилась менее значительно (на 1,1 п.п., до 36,8%). Также наблюдалось снижение доли акций – до 18,3% (-1,5 п.п.). На сопоставимую величину увеличилась доля вложений в инвестиционные паи ПИФов (+1,5 п.п., до 18,4%). При этом, несмотря на рост вложений в государственные облигации, доля госсектора в пенсионных резервах заметно меньше, чем в пенсионных накоплениях, и составляет около 15%, доля вложений в реальный сектор – более 26%. Более 58% пенсионных резервов приходится на финансовый сектор, несмотря на уменьшение его доли. Необходимость прохождения стресс-тестирования пенсионных резервов с января 2019 г.[10] может стать причиной более значительных изменений структуры вложений в будущем.

Пенсионные фонды отчасти заместили отток с рынка ОФЗ иностранных инвесторов. В результате доля НПФ на рынке ОФЗ за квартал выросла на 3,7 п.п. и достигла 12,5%. Доля нерезидентов снизилась на 6,3 п.п., до 28,2%.

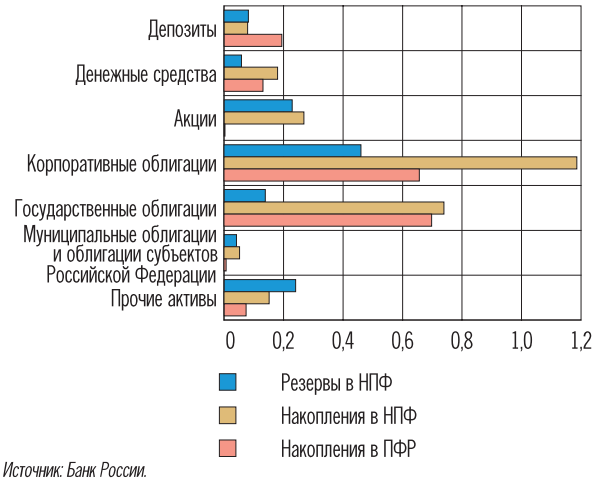
Снижение доли вложений пенсионных средств в облигации произошло на фоне ухудшения их динамики: индекс корпоративных облигаций по методу совокупного дохода (MICEXCBITR)[11] за квартал вырос на 1,3% в годовом выражении (в I квартале 2018 г. – на 15,6%). Доля вложений в акции снижается несмотря на продолжающийся рост российского рынка акций. Индекс MOEX Russia Total Return увеличился на 11,3% годовых за апрель-июнь 2018 г. (за I квартал 2018 г. – на 34,6%). Индекс государственных ценных бумаг по методу совокупного дохода (RGBITR)[12] в II квартале 2018 г. упал на 6,5% годовых (в I квартале 2018 г. вырос на 17,8%). На динамику показателя оказало влияние ухудшение конъюнктуры, вызванное внешними факторами.

Основной тенденцией в динамике структуры инвестиционного портфеля ПФР является продолжающийся рост вложений в государственные ценные бумаги. Они остаются основным объектом инвестирования в структуре портфеля ПФР второй квартал подряд – доля за квартал увеличилась на 0,1 п.п. и составила 39,6% от активов. Доля корпоративных облигаций, наоборот, уменьшилась – на 1,9 п.п., до 37,2%. Доля депозитов незначительно снизилась (-0,2 п.п.), до 11,0% совокупных инвестиций. Наибольший рост доли (+2,2 п.п.) пришелся на средства, размещенные на текущих счетах (до 7,4%).

В результате ухудшения динамики облигационного рынка и в связи с высокой долей корпоративных и государственных облигаций в портфелях в II квартале 2018 г. наблюдалось снижение средневзвешенной доходности НПФ. На динамику показателей негативное влияние оказали также переоценка и списание токсичных активов отдельными фондами. Так, доходность от инвестирования пенсионных накоплений НПФ за шесть месяцев 2018 г. составила 5,4% годовых (6,3% годом ранее). Несмотря на возможность инвестировать в более широкий спектр активов, доходность от размещения пенсионных резервов не смогла обогнать показатель по пенсионным накоплениям и была равна 4,3% годовых (4,7% годом ранее). Вме-

Рисунок 7

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



Источник: Банк России.

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

[11] *http://www.moex.com/ru/index/MICEXCBITR.*

[12] *http://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive.*

сте с тем прирост значения консервативного индекса пенсионных накоплений (RUPCI)[13] достиг 8,9% годовых, сбалансированного индекса пенсионных накоплений (RUPMI)[14] – 9,8%, агрессивного индекса пенсионных накоплений (RUPAI)[15] – 13,3%. В первом полугодии 2018 г. приведенная к годовому значению инфляция составила 4,2%. В то же время доходность ВЭБа, управляющего основной частью пенсионных накоплений ПФР, по расширенному инвестиционному портфелю составила 6,4%, по портфелю государственных ценных бумаг – 9,0%. На конец июня 2018 г. доля первого портфеля составила около 98%[16].

[13] *http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPCI.*

[14] *http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPMI.*

[15] *http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPAI.*

[16] *Расчет по данным сайта ГУК ВЭБ, http://www.veb.ru/agent/pension/info/.*

2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Наименование показателя	Единица измерения	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	Изменение за год, % 30.06.2018	Изменение за квартал, % 30.06.2018
Количество НПФ	ед.	69	68	66	67	65	-5,8	-3,0
Количество застрахованных лиц	чел.	34 400 643	34 361 374	34 324 155	37 066 828	37 032 923	7,7	–0,1
Количество НПФ, работающих с ОПС	ед.	38	38	38	38	38	0,0	0,0
Количество НПФ, работающих с НПО	ед.	64	64	62	63	61	-4,7	-3,2
Количество застрахованных лиц, получающих пенсию	чел.	130 137	360 573	432 833	90 457	156 331	20,1	72,8
Количество участников добровольной пенсионной системы	чел.	5 616 077	5 738 496	6 007 763	6 162 374	6 157 568	9,6	-0,1
Количество участников, получающих пенсию	чел.	1 540 755	1 530 025	1 484 406	1 509 762	1 520 475	-1,3	0,7
Концентрация								
Количество НПФ, совместно контролирующих 80% активов	ед.	11,0	11,0	10,0	10,0	10,0	-9,1	0,0
Доля НПФ, совместно контролирующих 80% активов	%	15,9	16,2	15,2	14,9	15,4	-0,6	0,5
Топ-5 по активам	%	53,8	54,9	55,1	58,7	56,3	2,5	-2,4
Топ-5 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	98,4	97,0	97,5	98,0	98,6	0,2	0,6
Топ-5 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	48,3	63,5	51,7	52,3	56,3	8,0	4,0
Топ-5 по обязательствам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	%	77,8	77,6	77,1	76,9	76,8	-1,0	-0,1
Топ-5 по обязательствам по договорам об обязательном пенсионном страховании	%	68,1	68,1	68,3	67,7	67,6	-0,5	-0,1
Топ-5 по застрахованным лицам	%	70,3	70,3	70,3	70,6	70,6	0,3	0,0
Топ-20 по активам	%	93,9	94,0	94,2	94,8	94,5	0,6	-0,3
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	%	93,5	93,7	92,4	92,2	92,1	-1,4	-0,1
Топ-20 по обязательствам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	%	96,2	96,2	96,3	96,4	96,5	0,3	0,1
Топ-20 по обязательствам по договорам об обязательном пенсионном страховании	%	98,0	98,0	98,0	98,0	97,8	-0,2	-0,2
Топ-20 по застрахованным лицам	%	98,5	98,5	98,5	98,5	98,5	0,0	0,0
Активы	млн руб.	3 744 708,4	3 752 858,2	3 817 893,0	4 034 800,0	4 069 899,9	8,7	0,9
Отношение активов к ВВП	%	4,2	4,2	4,1	4,3	4,2	0,0	-0,1
Собственные средства	млн руб.	416 157,9	414 241,4	361 545,7	424 017,8	433 176,2	4,1	2,2
Имущество для обеспечения уставной деятельности	млн руб.	214 239,6	217 180,4	207 124,0	219 070,9	238 957,2	11,5	9,1
Капитал и резервы	млн руб.	201 918,3	197 060,9	154 421,7	204 946,9	194 219,0	-3,8	-5,2

Наименование показателя	Единица измерения	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	Изменение за год, % 30.06.2018	Изменение за квартал, % 30.06.2018
Обязательства по основному виду деятельности (пенсионные средства), в том числе:	млн руб.	3 304 926,9	3 315 023,9	3 432 142,7	3 599 177,7	3 612 966,1	9,3	0,4
– обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании (балансовая стоимость)	млн руб.	2 304 797,1	2 301 016,4	2 374 164,8	2 529 460,7	2 533 943,8	9,9	0,2
– обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	млн руб.	1 000 129,8	1 014 007,5	1 057 977,9	1 069 717,0	1 079 022,2	7,9	0,9
Прочие обязательства	млн руб.	23 623,6	23 592,9	24 204,6	11 604,5	23 757,7	0,6	104,7
Отношение пенсионных накоплений к ВВП (обязательное пенсионное страхование)	%	2,6	2,6	2,6	2,7	2,6	0,0	-0,1
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	1,9	1,8	-0,2	0,0
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных накоплений НПФ к ВВП	%	2,7	2,7	2,7	2,8	2,8	0,0	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	67,0	67,0	69,2	68,2	68,4	2,1	0,3
Средний счет по НПО	тыс. руб.	178,1	176,7	176,1	173,6	175,2	-1,6	0,9
Объем выплат пенсий по обязательному пенсионному страхованию	млн руб.	3 020,8	5 801,4	8 138,3	2 037,2	4 917,6	62,8	141,4
Объем выплат пенсий по негосударственному пенсионному обеспечению	млн руб.	28 973,1	44 375,2	59 553,4	15 073,2	31 970,1	10,3	112,1
Запас капитала для выполнения обязательств по основному виду деятельности	%	12,6	12,5	10,5	11,8	10,6	-1,9	-1,1
Чистая прибыль	млн руб.	143 571,9	139 344,0	111 685,7	70 555,4	79 650,4	-44,5	12,9
Доходность инвестирования пенсионных накоплений	%	6,3	4,7	4,6	8,1	5,4	-0,9	-2,7
Доходность размещения пенсионных резервов	%	4,7	4,9	5,4	9,7	4,3	-0,4	-5,4
Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по расширенному портфелю	%		8,5	8,6	7,9	6,4	X	-1,5
Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по портфелю государственных ценных бумаг	%		10,7	11,1	11,4	9,0	X	-2,3
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений ПФР, в том числе:	млн руб.	1 839 382,7	1 870 494,5	1 905 535,6	1 737 950,7	1 763 319,9	-4,1	1,5
Денежные средства и депозиты, в том числе:	млн руб.	269 481,3	333 107,1	391 942,3	286 137,4	325 398,0	20,7	13,7
– на текущих счетах	млн руб.	63 653,9	91 486,0	123 019,4	92 078,4	131 339,0	106,3	42,6
– на депозитах	млн руб.	205 827,5	241 621,0	268 922,9	194 059,0	194 059,0	-5,7	0,0
Акции	млн руб.	3 542,9	2 688,4	2 367,8	2 099,0	2 436,9	-31,2	16,1
Облигации	млн руб.	747 542,0	728 227,0	703 503,4	680 168,8	656 528,6	-12,2	-3,5
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	млн руб.	711 012,9	702 013,9	720 572,9	686 493,9	697 972,5	-1,8	1,7
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	8 464,0	7 110,1	7 387,4	6 346,2	7 168,4	-15,3	13,0
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	65,0	35,6	26,5	27,3	15,2	-76,6	-44,2
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	25 401,7	25 399,9	15 403,7	15 406,0	15 408,1	-39,3	0,0
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	49 958,1	47 567,7	42 586,3	38 499,9	36 065,4	-27,8	-6,3
Прочие активы	млн руб.	23 914,8	24 344,9	21 745,4	22 772,2	22 326,9	-6,6	-2,0

Наименование показателя	Единица измерения	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	Изменение за год, % 30.06.2018	Изменение за квартал, % 30.06.2018
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ, в том числе:	млн руб.	2 415 416,0	2 436 556,3	2 467 480,3	2 631 875,5	2 655 398,7	9,9	0,9
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	378 177,3	255 277,4	273 828,0	362 917,0	257 869,9	-31,8	-28,9
– на текущих счетах	млн руб.	191 406,2	121 504,2	117 091,3	254 953,2	179 227,5	-6,4	-29,7
– на депозитах	млн руб.	186 771,1	133 773,2	156 736,6	107 963,8	78 642,5	-57,9	-27,2
Акции	млн руб.	430 155,2	398 394,1	315 187,8	315 896,8	268 254,3	-37,6	-15,1
Облигации	млн руб.	1 229 022,9	1 216 658,1	1 189 536,1	1 203 616,0	1 186 135,0	-3,5	-1,5
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	млн руб.	235 122,6	432 829,2	537 402,6	494 553,3	739 295,2	214,4	49,5
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	63 871,7	61 267,4	49 771,0	47 113,0	50 039,0	-21,7	6,2
Муниципальные ценные бумаги		2 066,3	1 284,3	1 771,4	1 787,5	2 031,5	-1,7	13,7
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	13 008,6	17 317,7	19 646,7	18 965,5	20 965,9	61,2	10,5
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	62 425,8	62 804,8	72 606,1	49 859,1	43 139,0	-30,9	-13,5
Прочие активы и обязательства	млн руб.	1 565,6	– 9 276,7	7 730,7	137 167,3	87 669,0	5 499,6	-36,1
Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ, в том числе:	млн руб.	1 152 017,9	1 187 573,7	1 209 919,0	1 254 188,3	1 249 131,4	8,4	-0,4
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	138 778,3	136 379,4	150 798,1	125 859,4	140 197,7	1,0	11,4
– на текущих счетах	млн руб.	33 296,3	26 579,9	38 842,5	26 259,0	58 349,5	75,2	122,2
– на депозитах	млн руб.	105 482,0	109 799,5	111 955,5	99 600,4	81 848,3	-22,4	-17,8
Акции	млн руб.	259 402,6	256 943,9	240 090,1	248 196,2	228 709,4	-11,8	-7,9
Облигации	млн руб.	398 321,7	428 043,4	426 549,1	475 741,2	460 162,8	15,5	-3,3
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	млн руб.	80 864,3	92 698,3	110 020,9	101 727,3	138 343,2	71,1	36,0
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	23 901,8	25 784,1	31 488,9	33 749,4	39 197,6	64,0	16,1
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	2 787,6	2 464,6	1 704,3	1 724,7	1 991,7	-28,6	15,5
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	3 266,9	3 453,3	3 227,6	3 759,0	3 272,1	0,2	-13,0
Инвестиционные паи ПИФ	млн руб.	185 371,9	196 422,8	211 291,6	211 691,5	229 868,5	24,0	8,6
Недвижимость	млн руб.	1 171,3	1 154,5	1 037,9	945,7	1 009,8	-13,8	6,8
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	37 504,5	36 581,3	24 976,5	22 361,7	17 260,4	-54,0	-22,8
Прочие активы и обязательства	млн руб.	20 646,9	7 648,0	8 734,1	28 432,2	-10 881,7	-152,7	-138,3

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Общие положения

В таблице раздела 2 представлена динамика показателей, характеризующих деятельность негосударственных пенсионных фондов[1] (НПФ).

Показатели деятельности НПФ рассчитываются и публикуются Банком России ежеквартально.

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

Показатели деятельности НПФ формируются на основе отчетности, регулярно представляемой НПФ в Банк России в соответствии с требованиями Федерального закона от 7.05.1998 №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 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.**

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, предна-**

[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.*

значенных 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 резервы*[2] 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 накопления*[3] *(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 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.**

---

[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».*

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.**