



Министерство финансов Российской Федерации

Обзор инвестирования средств пенсионных накоплений в 2016 году

Департамент финансовой политики

*Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем
и институтов развития*



Оглавление

I. Реализация выбора застрахованными лицами инвестиционных портфелей управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов.....	3
II. Инвестирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, не назначивших накопительную пенсию и (или) срочную пенсионную выплату.....	6
1. Активы, разрешенные для инвестирования средств пенсионных накоплений	6
2. Стоимость активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений.....	13
3. Структура инвестиционных портфелей государственной управляющей компании, частных управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов	16
4. Показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов	26
5. Результаты инвестирования средств пенсионных накоплений в 2016 году	32
6. Дополнительные материалы к разделу «Инвестирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, не назначивших накопительную пенсию и (или) срочную пенсионную выплату»	38
№ 1. Доли активов в инвестиционных портфелях государственной управляющей компании, частных управляющих компаний, негосударственных пенсионных фондов	38
№ 2. Изменение структуры инвестиционных портфелей	42
№ 3. Сведения о собственных средствах управляющих компаний и активах под их управлением в 2016 году	46
№ 4. Результаты инвестирования средств пенсионных накоплений за период с 2005 по 2016 год.....	48
№ 5. Список негосударственных пенсионных фондов, имеющих действующую лицензию без ограничения срока действия.....	51
№ 6. ТОП 20 управляющих компаний.....	55
№ 7. ТОП 20 негосударственных пенсионных фондов.....	58
III. Инвестирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначивших накопительную пенсию и (или) срочную пенсионную выплату.....	65
1. Активы, разрешенные для инвестирования средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.....	65
2. Структура инвестиционных портфелей государственной управляющей компании средствами выплатного резерва	69
IV. Регулирование инвестирования средств пенсионных накоплений (основные законодательные изменения, связанные с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений)	75
Приложение	79
Приложение № 1. Показатели накопительной составляющей обязательного пенсионного страхования.....	79



I. Реализация выбора застрахованными лицами инвестиционных портфелей управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов

В 2016 году Пенсионный фонд Российской Федерации (далее – ПФР) удовлетворил 6,52 млн. заявлений застрахованных лиц о смене страховщика по обязательному пенсионному страхованию или выборе инвестиционного портфеля управляющей компании (государственной управляющей компании (далее – ГУК) или частной управляющей компании (далее – ЧУК), что превышает среднегодовое значение (5,9 млн. заявлений) за период с 2009 года.

К концу 2016 года общее количество застрахованных лиц, у которых имеется специальная часть индивидуального лицевого счета, составило 76,4 млн. человек, что на 4,3 млн. человек меньше показателя предыдущего года.

Количество застрахованных лиц, у которых имеется специальная часть индивидуального лицевого счета в 2006-2015 гг.

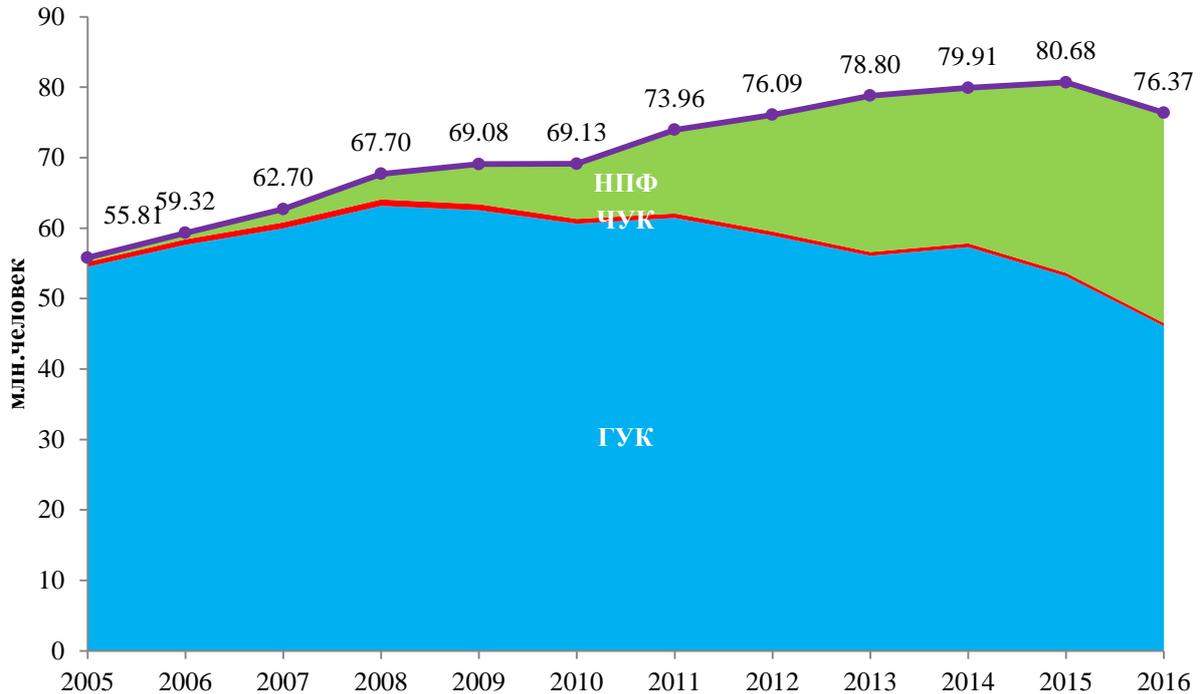
	Количество застрахованных лиц, млн. человек										
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Всего,	59.32	62.70	67.70	69.08	69.13	73.96	76.09	78.80	79.91	80.68	76.37
в том числе:											
ГУК всего, из них	57.63	59.96	63.16	62.54	60.63	61.45	58.94	56.08	57.31	53.17	46.10
расширенный инвестиционный портфель	Портфель не формировался			62.48	60.50	61.30	58.75	55.86	57.09	52.85	45.74
инвестиционный портфель государственных ценных бумаг				0.06	0.13	0.15	0.19	0.22	0.22	0.32	0.36
ЧУК	0.79	0.86	0.92	0.86	0.68	0.63	0.59	0.53	0.53	0.48	0.43
Негосударственные пенсионные фонды	0.90	1.88	3.62	5.68	7.82	11.88	16.57	22.19	22.07	27.03	29.84

Источник: официальный сайт ПФР pfrf.ru
официальный сайт Банка России cbr.ru

Таблица 1



Количество застрахованных лиц в 2005 - 2016 годах



Источник: официальный сайт ПФР pfrf.ru
официальный сайт Банка России cbr.ru

Рисунок 1

В ходе переходной кампании 2016 года ПФР принял к рассмотрению 11,56 млн. заявлений о выборе негосударственного пенсионного фонда (далее – НПФ) или управляющей компании (далее – УК). Из них заявлений о досрочном переходе (то есть чаще одного раза в пять лет) – 11,51 млн. заявлений (99,58%), в том числе из ПФР в НПФ – 6,14 млн. заявлений, из одного НПФ в другой НПФ – 5,27 млн. заявлений, из НПФ в ПФР – 0,09 млн. заявлений.

Положительное решение было принято по 6,52 млн. заявлений (56,4% от принятых к рассмотрению). Из удовлетворенных 6,52 млн. заявлений граждан 4,70 млн. человек (72,1%) перевели свои пенсионные накопления из ПФР в НПФ (для сравнения – 54,0% во время переходной кампании 2013-2014 годов), 1,73 млн. человек (26,6%) перешли из одного НПФ в другой НПФ (41,4% во время переходной кампании 2013-2014 годов), 0,08 млн. человек (1,2%) вернулись из

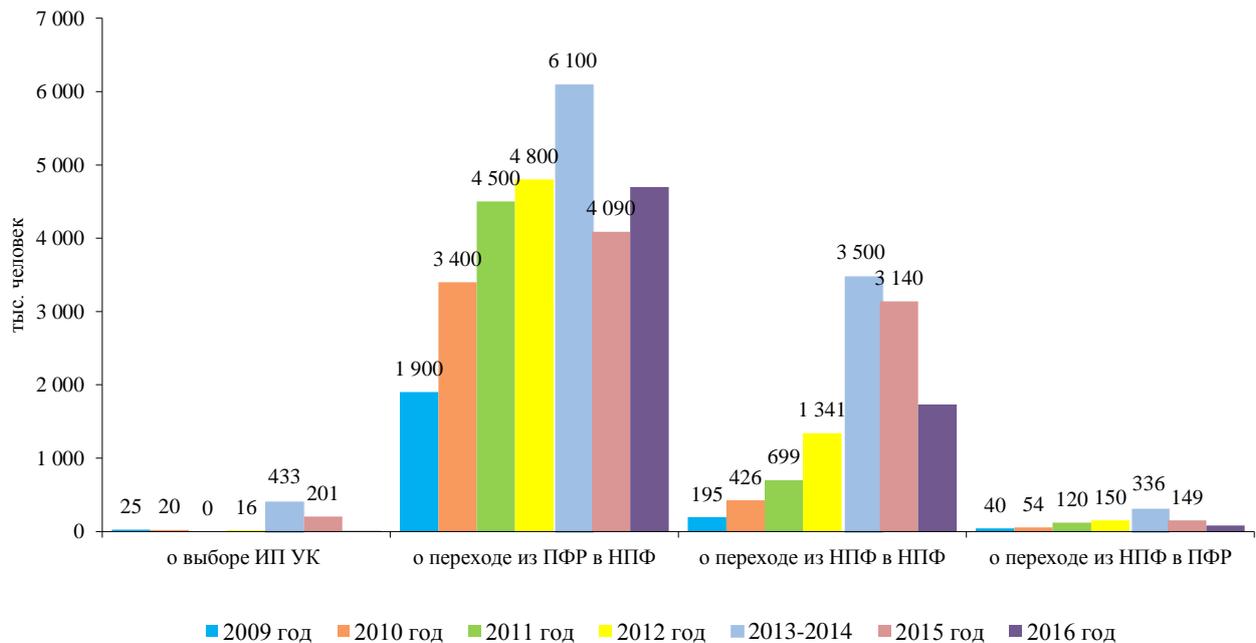
Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем
и институтов развития



НПФ в ПФР (2,0%), 0,20 млн. человек (0,1%) изменили выбор управляющей компании (2,7%).

**Распределение удовлетворенных заявлений по их видам
в 2009-2016 годах**



Источник: официальный сайт ПФР *pfir.ru*

Рисунок 2

По 0,25 млн. заявлений граждан (заявления о «пятилетнем» переходе) еще не наступил срок рассмотрения. Срок рассмотрения Пенсионным фондом этих заявлений в соответствии с действующим законодательством наступает в 2021 году.



II. Инвестирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, не назначивших накопительную пенсию и (или) срочную пенсионную выплату

1. Активы, разрешенные для инвестирования средств пенсионных накоплений

ГУК формирует два инвестиционных портфеля: расширенный инвестиционный портфель и инвестиционный портфель государственных ценных бумаг. Средства граждан, не реализовавших право выбора управляющей компании (инвестиционного портфеля), аккумулируются в расширенном инвестиционном портфеле ГУК.

Для ГУК разрешены следующие виды активов и установлены следующие портфельные ограничения:

Разрешенные активы и портфельные ограничения для ГУК¹

Инвестиционный портфель государственных ценных бумаг		Расширенный инвестиционный портфель	
Вид актива	Макс./мин. доля в инвестиционном портфеле или иное	Вид актива	Макс./мин. доля в инвестиционном портфеле или иное
		Федеральный закон от 24.07.2002 № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации»	
		Депозиты в кредитной организации и ценные бумаги, эмитированные этой кредитной организацией	суммарно не более 25% (подпункт 2 пункта 1 статьи 28)
Инвестиционная декларация инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг государственной управляющей компании, утвержденная постановлением Правительства Российской Федерации от 24.10.2009 № 842		Инвестиционная декларация расширенного инвестиционного портфеля государственной управляющей компании, утвержденная постановлением Правительства Российской Федерации от 01.09.2003 № 540	
Государственные ценные бумаги Российской Федерации в иностранной валюте	не более 80% (подпункт «а» пункта 4)	Государственные ценные бумаги Российской Федерации в иностранной валюте	не более 80% (подпункт «а» пункта 9)
Денежные средства в валюте Российской Федерации и иностранной валюте на счетах в	не более 80% (подпункт «б» пункта 4)	Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	не более 10% (подпункт «б» пункта 9)

¹ Установлены инвестиционной декларацией инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг государственной управляющей компании, утвержденной постановлением Правительства Российской Федерации от 24.10.2009 № 842, и инвестиционной декларацией расширенного инвестиционного портфеля государственной управляющей компании, утвержденной постановлением Правительства Российской Федерации от 01.09.2003 № 540. В таблице даются ссылки на пункты соответствующих инвестиционных деклараций



Инвестиционный портфель государственных ценных бумаг		Расширенный инвестиционный портфель	
Вид актива	Макс./мин. доля в инвестиционном портфеле или иное	Вид актива	Макс./мин. доля в инвестиционном портфеле или иное
кредитных организациях			
Государственные ценные бумаги Российской Федерации в валюте Российской Федерации	не установлен (пункт 5)	Облигации российских корпоративных эмитентов за исключением эмитентов, которым одним из международных рейтинговых агентств присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации, а также эмитентов, исполнение обязательств по облигациям которых обеспечено государственной гарантией Российской Федерации	не более 40% (подпункт «в» пункта 9)
Облигации корпоративных российских эмитентов, исполнение обязательств по которым обеспечено государственной гарантией Российской Федерации	не установлен (пункт 5)	Ипотечные ценные бумаги	не более 20% (подпункт «г» пункта 9)
Государственные ценные бумаги Российской Федерации одного выпуска	не более 70% находящихся в обращении государственных ценных бумаг этого выпуска (абзац 1 пункта 6)	Ценные бумаги международных финансовых организаций	не более 20% (подпункт «д» пункта 9)
Государственные ценные бумаги Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации (в том числе специально выпущенные для размещения средств институциональных инвесторов), приобретаемые по закрытой подписке	до 100% объявленного к размещению выпуска (абзац 2 пункта 6)	Государственные ценные бумаги Российской Федерации в валюте Российской Федерации	не установлен (пункт 10)
Облигации одного корпоративного эмитента или группы связанных корпоративных эмитентов, исполнение обязательств по облигациям которых обеспечено государственной гарантией Российской Федерации, за исключением облигаций, по которым ставка купонного дохода определяется как прирост индекса потребительских цен за последние 12 месяцев, увеличенный, как минимум, на 1% годовых, либо как доходность выпуска облигаций федерального займа со сроком до погашения, ближайшим к сроку до погашения соответствующего выпуска облигаций, на дату его	не более 15% (абзац 3 пункта 6)	Облигации российских эмитентов, исполнение обязательств по которым обеспечено государственной гарантией Российской Федерации	не установлен (пункт 10)



Инвестиционный портфель государственных ценных бумаг		Расширенный инвестиционный портфель	
Вид актива	Макс./мин. доля в инвестиционном портфеле или иное	Вид актива	Макс./мин. доля в инвестиционном портфеле или иное
приобретения, увеличенная, как минимум, на 1% годовых			
Облигации одного выпуска российских корпоративных эмитентов, исполнение обязательств по облигациям которых обеспечено государственной гарантией Российской Федерации	не более 70% находящихся в обращении облигаций этого выпуска (абзац 4 пункта 6)	Облигации российских корпоративных эмитентов, которым одним из международных рейтинговых агентств присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации	не установлен (пункт 10)
		Государственные ценные бумаги Российской Федерации в валюте Российской Федерации и иностранной валюте и облигации российских эмитентов, исполнение обязательств по которым обеспечено государственной гарантией Российской Федерации	суммарно не менее 40% (пункт 11)
		Государственные ценные бумаги Российской Федерации одного выпуска	не более 80% находящихся в обращении государственных ценных бумаг этого выпуска (абзац 1 пункта 13)
		Государственные ценные бумаги Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации (в том числе специально выпущенные для размещения средств институциональных инвесторов), приобретаемые по закрытой подписке	до 100% объявленного к размещению выпуска (абзац 2 пункта 13)
		Ипотечные ценные бумаги одного выпуска, приобретаемые с 1 января 2015 г	не более 70% находящихся в обращении ценных бумаг этого выпуска (абзац 3 пункта 13)
		Облигации одного эмитента или группы связанных эмитентов, из числа перечисленных ниже: - субъекты Российской Федерации; - российские корпоративные эмитенты за исключением эмитентов, которым одним из международных рейтинговых агентств присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже суверенного рейтинга	не более 10% (абзац 4 пункта 13)



Инвестиционный портфель государственных ценных бумаг		Расширенный инвестиционный портфель	
Вид актива	Макс./мин. доля в инвестиционном портфеле или иное	Вид актива	Макс./мин. доля в инвестиционном портфеле или иное
		Российской Федерации, а также эмитентов, исполнение обязательств по облигациям которых обеспечено государственной гарантией Российской Федерации; - международные финансовые организации, облигации которых допущены к размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации	
		Облигации одного эмитента из числа перечисленных ниже: - субъекты Российской Федерации; - российские корпоративные эмитенты за исключением эмитентов, которым одним из международных рейтинговых агентств присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации, а также эмитентов, исполнение обязательств по облигациям которых обеспечено государственной гарантией Российской Федерации; - международные финансовые организации, облигации которых допущены к размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации	не более 40% совокупного объема находящихся в обращении облигаций данного эмитента (абзац 6 пункта 13)
		Ценные бумаги, эмитированные аффилированными лицами государственной управляющей компании и специализированного депозитария	не более 10% (абзац 7 пункта 13)
		Депозиты, размещенные в кредитных организациях, являющихся аффилированными лицами государственной управляющей компании	не более 20% (абзац 8 пункта 13)
		Облигации одного выпуска российских корпоративных эмитентов за исключением эмитентов, которым одним из международных рейтинговых агентств присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации, а также эмитентов, исполнение обязательств по облигациям которых обеспечено государственной гарантией Российской Федерации;	не более 60% находящихся в обращении облигаций этого выпуска (абзац 9 пункта 13)

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



Инвестиционный портфель государственных ценных бумаг		Расширенный инвестиционный портфель	
Вид актива	Макс./мин. доля в инвестиционном портфеле или иное	Вид актива	Макс./мин. доля в инвестиционном портфеле или иное
		Облигации одного выпуска, исполнение обязательств по которым обеспечено государственной гарантией Российской Федерации, а также облигации одного выпуска российских эмитентов, которым одним из международных рейтинговых агентств присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации	не устанавливается (абзац 10 пункта 13)
		Облигации одного эмитента в совокупном объеме находящихся в обращении облигаций этого эмитента, исполнение обязательств по которым обеспечено государственной гарантией Российской Федерации, а также облигации российских эмитентов, которым одним из международных рейтинговых агентств присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации	доля в совокупном объеме находящихся в обращении облигаций этого эмитента не устанавливается (абзац 12 пункта 13)

Таблица 2

Инвестирование средств пенсионных накоплений, формируемых в рамках обязательного пенсионного страхования, для ЧУК, имеющих договоры с ПФР и НПФ, разрешается в следующие классы активов:

- государственные ценные бумаги Российской Федерации;
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальных образований;
- облигации российских эмитентов;
- акции российских эмитентов;
- ипотечные ценные бумаги;
- денежные средства в рублях и иностранной валюте на счетах в кредитных организациях;

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



- депозиты в кредитных организациях;
- паи (акции, доли) иностранных инвестиционных фондов;
- облигации международных финансовых организаций.

Портфельные ограничения управляющей компании, отобранной по конкурсу (ЧУК) (по видам активов)

Вид актива	Ограничение в % от активов
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	не установлено
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации	не более 40%
Облигации российских эмитентов, за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации и ценных бумаг субъектов Российской Федерации и облигаций, обязательства по которым гарантированы Российской Федерацией, а также облигаций, эмитенту которых присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в валюте Российской Федерации или иностранной валюте одним из международных рейтинговых агентств «Фитч Рейтингс» (Fitch-Ratings), «Стандарт энд Пурс» (Standard & Poor's) и «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), аккредитованных в порядке, установленном федеральным органом исполнительной власти в области финансовых рынков, на уровне не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации по обязательствам в валюте Российской Федерации или иностранной валюте	не более 80%
Акции российских эмитентов, являющихся открытыми акционерными обществами	не более 65%
Ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством об ипотечных ценных бумагах	не более 40%
Депозиты и денежные средства на счетах в кредитных организациях	не более 80%
Паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в ценные бумаги иностранных эмитентов (средства, размещенные в ценные бумаги иностранных эмитентов)	не более 20%
Облигации международных финансовых организаций	не более 20%

Таблица 3

Минимальные ограничения по доле тех или иных активов в инвестиционном портфеле ЧУК не предусмотрены, а для государственных ценных бумаг Российской Федерации также отсутствует и ограничение максимальной доли. Кроме того, установлено несколько ограничений, направленных на снижение рисков инвестирования в ценные бумаги одной компании, в частности, ценные бумаги одного эмитента или группы связанных эмитентов в инвестиционном портфеле не могут превышать 10% (за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации, ценных бумаг,



обязательства по которым гарантированы Российской Федерацией, а также ипотечных ценных бумаг).

Портфельные ограничения управляющей компании, отобранной по конкурсу (ЧУК) (по структуре портфеля)

Вид актива	Ограничение в % от активов
Федеральный закон от 24.07.2002 № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации»	
Депозиты в кредитной организации и ценные бумаги, эмитированные этой кредитной организацией	суммарно не более 25% (подпункт 2 пункта 1 статьи 28)
Акции одного эмитента	не более 10% капитализации эмитента (подпункт 5 пункта 1 статьи 28)
Постановление Правительства Российской Федерации от 30.06.2003 № 379 «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений в отдельные классы активов и определении максимальной доли отдельных классов активов в инвестиционном портфеле в соответствии со статьями 26 и 28 Федерального закона «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации»	
Государственные ценные бумаги Российской Федерации одного выпуска	не более 35% (подпункт «з» пункта 1)
Ипотечные ценные бумаги одного выпуска	не более 90% относительно других выпусков, обеспеченных залогом того же ипотечного покрытия (подпункт «к» пункта 1)
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	не более 40% (подпункт «а» пункта 2)
Облигации, выпущенные от имени муниципальных образований	не более 40% (абзац 2 подпункта «б» пункта 2)
Облигации российских корпоративных эмитентов за исключением эмитентов, которым одним из международных рейтинговых агентств присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации, а также эмитентов, исполнение обязательств по облигациям которых обеспечено государственной гарантией Российской Федерации	не более 80% (абзацы 3 и 7 подпункта «б» пункта 2)
Акции российских эмитентов, являющихся открытыми акционерными обществами	не более 65% (абзацы 1 и 5 подпункта «в»)



Вид актива	Ограничение в % от активов
	пункта 2)
Ипотечные ценные бумаги	не более 40% (подпункт «г» пункта 2)
Ценные бумаги международных финансовых организаций	не более 20% (подпункт «д» пункта 2)
Денежные средства в валюте Российской Федерации и иностранной валюте на счетах в кредитных организациях и депозиты в валюте Российской Федерации и иностранной валюте в кредитных организациях	суммарно не более 80% (подпункт «е» пункта 2)

Таблица 4

Эти ограничения должна выполнять каждая управляющая компания, отобранная по конкурсу, а для совокупного инвестиционного портфеля ГУК и совокупного инвестиционного портфеля ЧУК также действует ограничение на максимальную долю ценных бумаг одного эмитента – не более 50% совокупного объема находящихся в обращении ценных бумаг данного эмитента, за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации, ценных бумаг, обязательства по которым гарантированы Российской Федерацией, а также ипотечных ценных бумаг, выпущенных в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах и удовлетворяющих требованиям, установленным Правительством Российской Федерации.

2. Стоимость активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений

Согласно законодательству Российской Федерации страховщиками по обязательному пенсионному страхованию могут выступать ПФР и НПФ. По состоянию на 31 декабря 2016 г. в Российской Федерации действовало 74 НПФ, имеющих лицензию без ограничения срока действия. Из указанных 74 НПФ 41



осуществляли деятельность по обязательному пенсионному страхованию в качестве страховщика, 52 – являлись акционерными пенсионными фондами².

При этом количество НПФ, имеющих лицензию без ограничения срока действия, по отношению к предыдущему году уменьшилось на 27% (102 НПФ в 2015 году), а количество НПФ, осуществляющих деятельность по обязательному пенсионному страхованию в качестве страховщика, – на 37% (65 НПФ в 2015 году).

Также в системе обязательного пенсионного страхования участвовали ГУК, предлагавшая 2 инвестиционных портфеля, и 32 управляющих компании, отобранных по конкурсу, предлагавших 36 инвестиционных портфелей.

В 2016 году стоимость активов в накопительной составляющей обязательного пенсионного страхования по отношению к началу года выросла на 9,7%. Данное изменение в основном произошло за счет роста стоимости активов НПФ с 1 719,5 млрд. рублей в начале года до 2 129,9 млрд. рублей в конце года.

Доля ГУК в стоимости активов накопительной составляющей обязательного пенсионного страхования в 2016 году снизилась до 47,5% (в 2012 году – доля ГУК составляла 70,0%, в 2013 году – 62,4%, в 2014 году – 61,9%, в 2015 году – 53,3%). Доля пенсионных накоплений, переданных ПФР в доверительное управление ЧУК, также снизилась и составила в 2016 году 1,0% (в 2012 году доля ЧУК составляла 1,5%, в 2013 году – 1,3%, в 2014 году – 1,2%, в 2015 году – 1,1%). Доля НПФ за этот же период повысилась до 51,4% (в 2012 году доля НПФ составляла 28,5%, в 2013 году – 36,4%, в 2014 году – 36,9%, в 2015 году – 45,6%).

² В срок до 1 января 2016 года НПФ, являющиеся некоммерческими организациями и осуществляющие деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, подлежат преобразованию в НПФ, являющиеся акционерными обществами



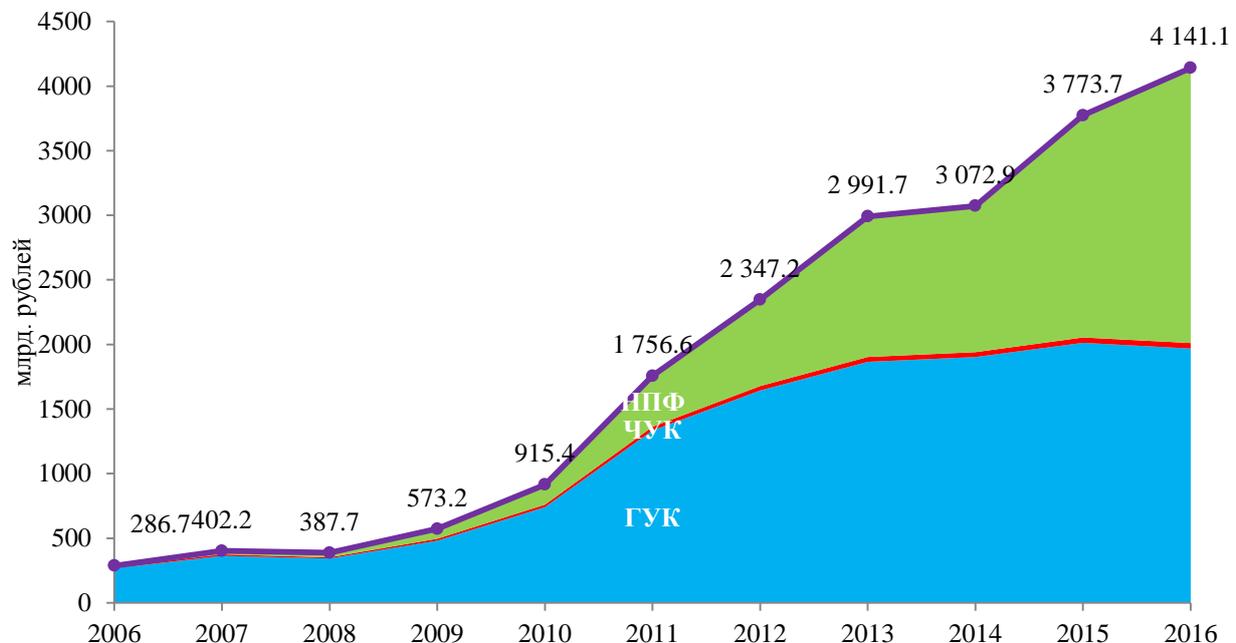
Рыночная стоимость активов, в которые инвестированы пенсионные накопления в 2006 – 2016 годах

Годы	Стоимость активов, в которые инвестированы пенсионные накопления, переданные управляющим компаниям					Пенсионные накопления в НПФ, млрд. рублей	Доля от общей стоимости активов, %	Итого, млрд. рублей
	Всего, млрд. рублей	в т.ч. ГУК, млрд. рублей	Доля от общей стоимости активов, %	в т.ч. УК, отобранные по конкурсу, млрд. рублей	Доля от общей стоимости активов, %			
2006	276.7	267.2	93.2	9.5	3.3	10.0	3.5	286.7
2007	375.4	363.1	90.3	12.3	3.1	26.8	6.7	402.2
2008	352.2	343.1	88.5	9.1	2.3	35.5	9.2	387.7
2009	496.0	480.8	83.9	15.2	2.7	77.2	13.5	573.2
2010	760.0	740.2	80.9	19.8	2.2	155.4	17.0	915.4
2011	1 362.9	1 334.0	75.9	28.8	1.6	393.7	22.4	1 756.6
2012	1 678.1	1 643.8	70.0	34.3	1.5	669.2	28.5	2 347.2
2013	1 903.3	1 865.5	62.4	37.8	1.3	1 088.4	36.4	2 991.7
2014	1 940.5	1 902.8	61.9	37.7	1.2	1 132.4	36.9	3 072.9
2015	2 054.2	2 012.9	53.3	41.2	1.1	1 719.5	45.6	3 773.7
2016	2 011.2	1 968.6	47.5	42.7	1.0	2 129.9	51.4	4 141.1

Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*
официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Таблица 5

Рыночная стоимость активов, в которые инвестированы пенсионные накопления, в 2006 - 2016 годах



Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*
официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Рисунок 3



3. Структура инвестиционных портфелей государственной управляющей компании, частных управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов³

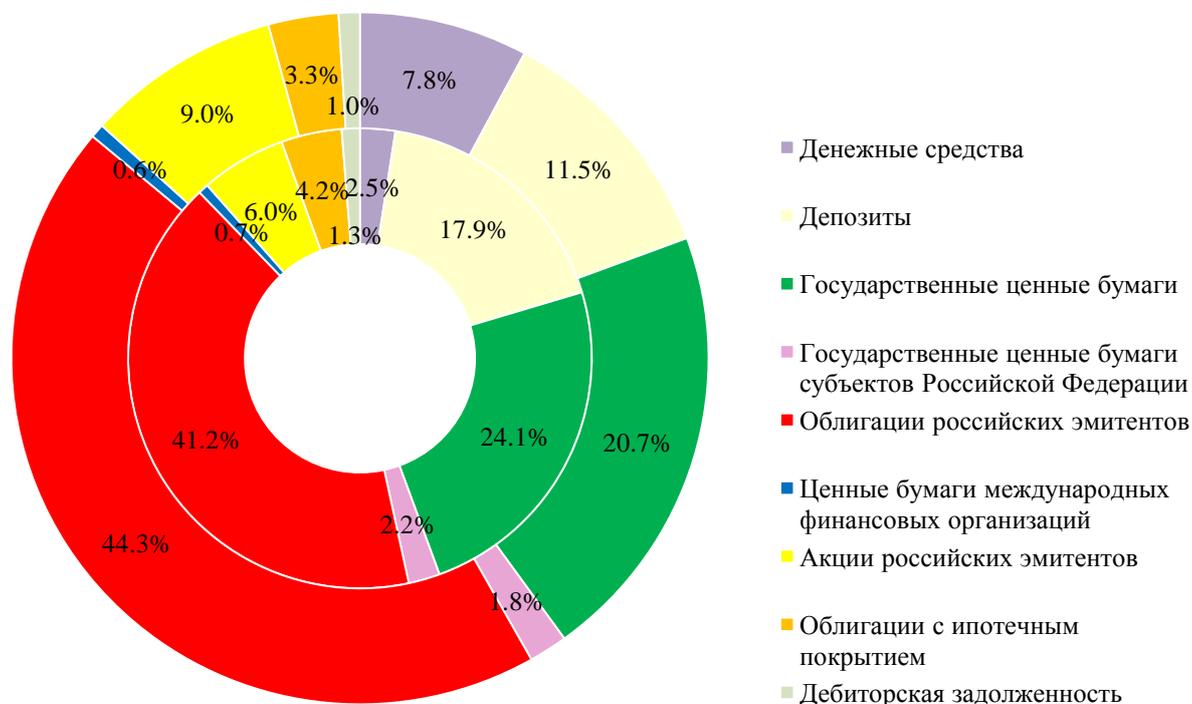
Объем совокупного инвестиционного портфеля ГУК, ЧУК и НПФ вырос по сравнению с 2015 годом на 9,7%, при этом его структура заметно изменилась. Увеличилась доля акций российских эмитентов (9,0% совокупного инвестиционного портфеля в 2016 году, 6,0% – в 2015 году). Доля денежных средств на счетах в кредитных организациях в 2016 году выросла при одновременном уменьшении доли средств в депозитах (соответственно денежные средства и депозиты в 2016 году – 2,5%, 17,9% совокупного инвестиционного портфеля, 7,8%, 11,5% – в 2015 году).

³ Анализ раздела строился по данным официальных сайтов ПФР *pfrf.ru* и Банка России *cbr.ru*. Изменение структуры инвестиционных портфелей ГУК, ЧУК и НПФ в 2005 – 2016 г. представлено в дополнительных материалах к разделу «Инвестирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, не назначивших накопительную пенсию и (или) срочную пенсионную выплату» № 2



Изменение структуры совокупного инвестиционного портфеля ГУК, ЧУК и негосударственных пенсионных фондов в 2016 году

(во внутреннем кольце – данные на начало года,
во внешнем – на конец года)



Источник: официальный сайт ПФР *pfirf.ru*
официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Рисунок 4

Так же, как и в 2015 году, в совокупном инвестиционном портфеле ГУК, ЧУК и НПФ выросла доля облигаций российских эмитентов (44,3% совокупного инвестиционного портфеля в 2016 году, 41,2% – в 2015 году).

Высокая доля государственных ценных бумаг Российской Федерации в совокупном инвестиционном портфеле ГУК, ЧУК и НПФ в 2016 году в основном определялась структурой расширенного инвестиционного портфеля ГУК. В расширенном инвестиционном портфеле ГУК государственные ценные бумаги Российской Федерации на конец 2016 года составляли 688,4 млрд. рублей или 35,5% (в 2015 году – 40,7%).

Департамент финансовой политики

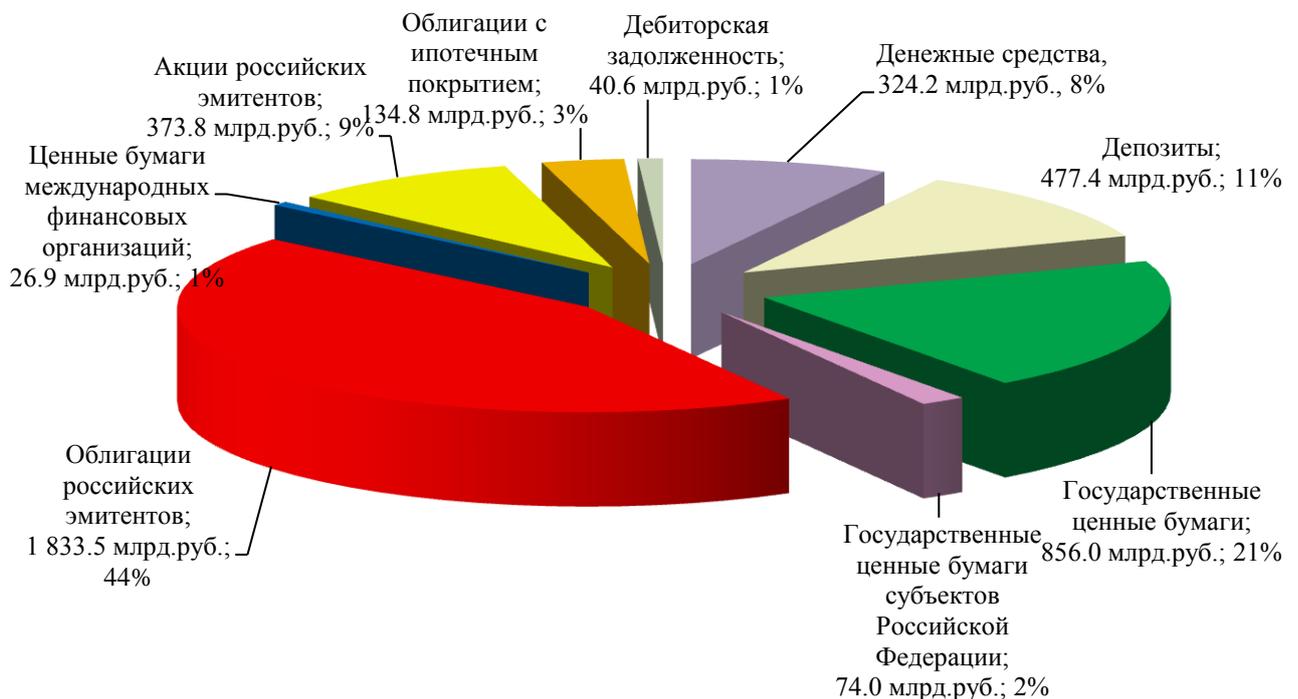
*Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем
и институтов развития*



Увеличение доли денежных средств на счетах в кредитных организациях в совокупном инвестиционном портфеле ГУК, ЧУК и НПФ в 2016 году также в основном вызвано существенным ростом доли денежных средств расширенного инвестиционного портфеля ГУК – с 0,5% на конец 2015 года до 9,7% на конец 2016 года.

Рост доли акций совокупного инвестиционного портфеля ГУК, ЧУК и НПФ в 2016 году вызван заметным увеличением объема этих ценных бумаг в совокупном портфеле НПФ – с 224,2 млрд. рублей в 2015 году до 371,3 млрд. рублей в 2016 году или с 13,0% до 17,4% от стоимости его активов.

Структура совокупного инвестиционного портфеля ГУК, ЧУК и негосударственных пенсионных фондов по состоянию на 31 декабря 2016 г. (общая рыночная стоимость портфеля - 4 141,1 млрд. рублей)



Источник: официальный сайт ПФР pfrf.ru
официальный сайт Банка России cbr.ru

Рисунок 4

Структура инвестиционных портфелей ГУК

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития

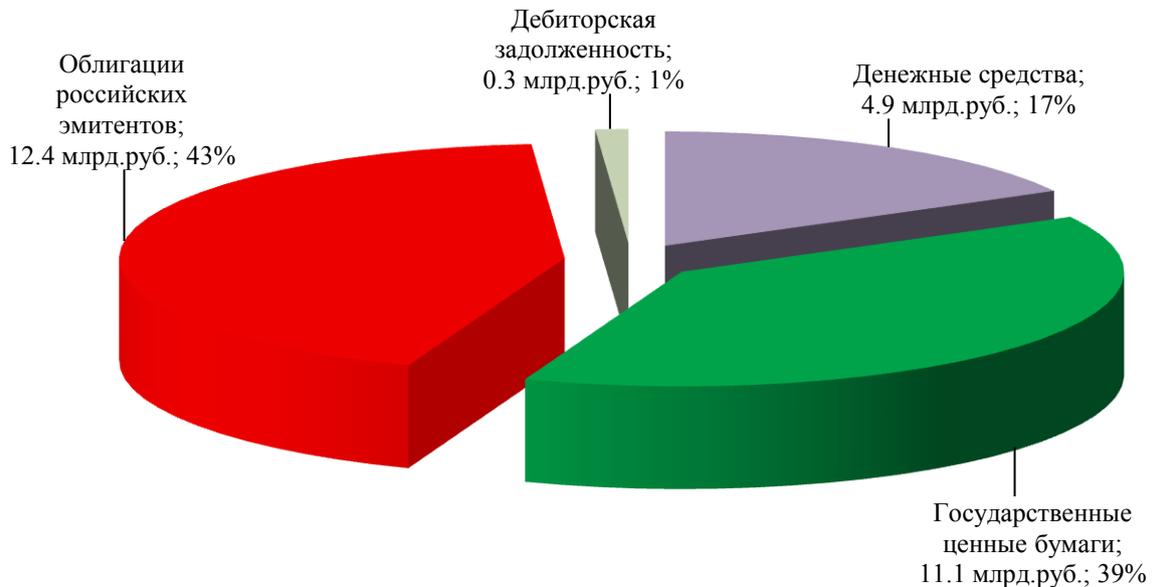


Функции ГУК по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений и функции государственной управляющей компании по доверительному управлению средствами выплатного резерва (ГУК средствами выплатного резерва) осуществляет государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)». В соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 14 июня 2013 г. № 503 «Об установлении срока осуществления государственной корпорацией «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» Внешэкономбанк осуществляет функции ГУК и ГУК средствами выплатного резерва до 1 января 2019 г.

Пенсионные накопления, находящиеся в доверительном управлении ГУК, разделены на два портфеля – опция по умолчанию (расширенный инвестиционный портфель) и консервативная опция (инвестиционный портфель государственных ценных бумаг) – для застрахованных лиц, которые хотят ограничиться инвестициями в государственные ценные бумаги. Инвестиционный портфель государственных ценных бумаг ГУК имеет относительно небольшой объем, – в 2016 году его стоимость составила 28,8 млрд. рублей (1,5% от суммарной стоимости двух инвестиционных портфелей ГУК).



Структура инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг ГУК по состоянию на 31 декабря 2016 г.
(общая рыночная стоимость портфеля - 28,8 млрд. рублей)



Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*

Рисунок 5

Таким образом, основная часть средств пенсионных накоплений сосредоточена в расширенном инвестиционном портфеле ГУК (так называемом «портфеле по умолчанию»). Инвестиционная декларация этого портфеля в 2009 году была дополнена новыми инструментами, в том числе – государственными ценными бумагами субъектов Российской Федерации, облигациями российских эмитентов, депозитами, ценными бумагами международных финансовых организаций. С января 2013 года также было разрешено инвестировать в облигации российских эмитентов при условии присвоения эмитенту облигаций рейтинга долгосрочной кредитоспособности на уровне не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации. А в марте 2015 года в инвестиционную

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



декларацию были внесены изменения, направленные на уменьшение минимальной обязательной суммарной доли государственных ценных бумаг и облигаций, обеспеченных государственной гарантией в расширенном инвестиционном портфеле ГУК, с 50% до 40%. Данные меры, в частности, позволили существенно увеличить долю облигаций корпоративных эмитентов в расширенном инвестиционном портфеле ГУК. Например, в 2009 году доля облигаций российских корпоративных эмитентов составила 1,6% (7,8 млрд. рублей), в 2010 году – 12,3% (90,6 млрд. рублей), в 2011 году – 11,4% (151,7 млрд. рублей), в 2012 году – 15,9% (259,8 млрд. рублей), в 2013 году – 31,3% (580,1 млрд. рублей), в 2014 году – 31,8% (602,3 млрд. рублей), 35,3% (702,8 млрд. рублей) в 2015 году и 37,0% (718,1 млрд. рублей) в 2016 году.

Доля государственных ценных бумаг Российской Федерации за рассматриваемый период снизилась – в 2009 году она составляла 80,3% (385,7 млрд. рублей) активов расширенного инвестиционного портфеля ГУК, в 2010 году – 71,9% (530,1 млрд. рублей), в 2011 году – 67,6% (898,3 млрд. рублей), в 2012 году – 57,5% (940,2 млрд. рублей), в 2013 году – 44,6% (827,1 млрд. рублей), в 2014 году – 45,4% (858,1 млрд. рублей), в 2015 году – 40,7% (810,5 млрд. рублей) и в 2016 году – 35,5% (688,4 млрд. рублей).

Рыночная стоимость расширенного инвестиционного портфеля ГУК на конец 2016 года составила 1 939,7 млрд. рублей.

Наименование актива (объекта инвестирования)	Расширенный инвестиционный портфель			Инвестиционный портфель государственных ценных бумаг		
	на 31 декабря 2015 г., млрд. рублей	на 31 декабря 2016 г., млрд. рублей	прирост, %	на 31 декабря 2015 г., млрд. рублей	на 31 декабря 2016 г., млрд. рублей	прирост, %
Денежные средства	9.2	187.6	1929.86%	6.6	4.9	-25.97%
Депозиты	338.2	240.8	-28.79%	0.0	0.0	
Государственные ценные бумаги	810.5	688.4	-15.07%	6.5	11.1	71.96%
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	3.8	3.0	-20.83%	0.0	0.0	
Облигации российских хозяйственных обществ	702.8	718.1	2.17%	9.3	12.4	33.16%
Ценные бумаги	25.6	24.6	-4.03%	0.0	0.0	

Департамент финансовой политики

*Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем
и институтов развития*

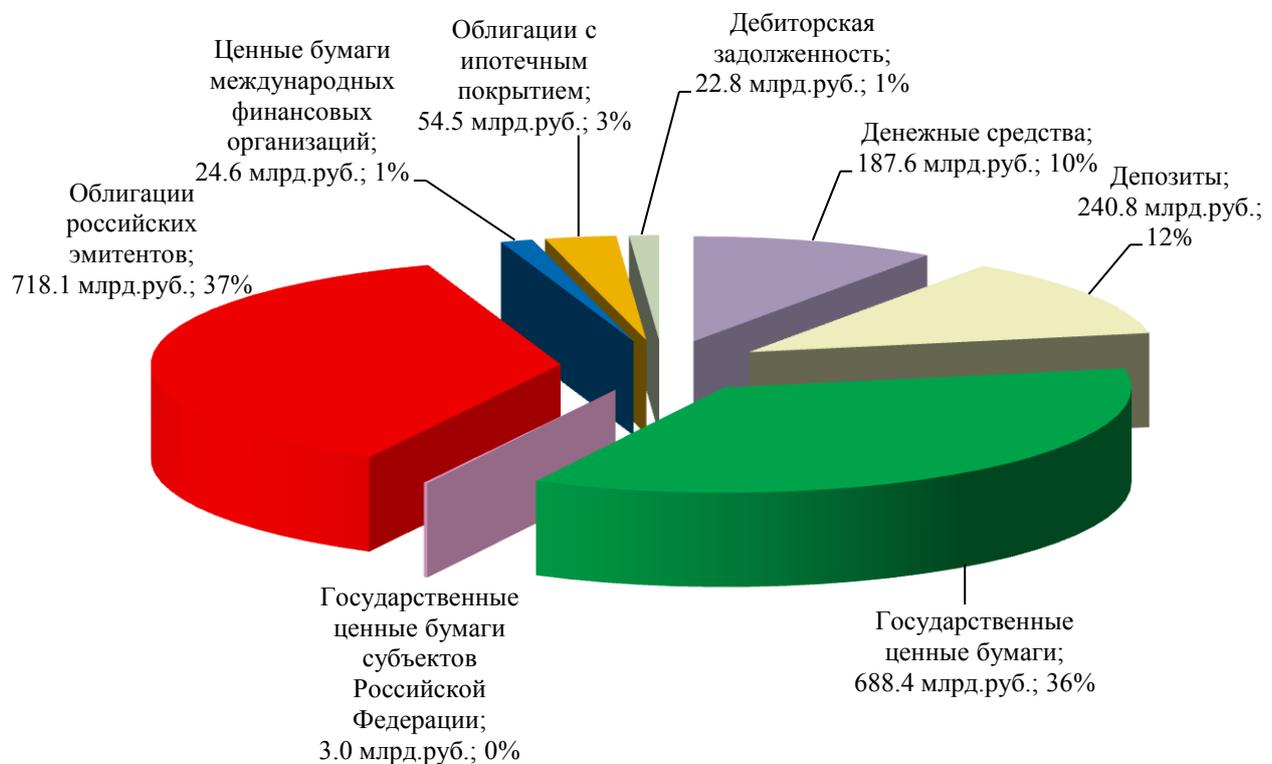


Наименование актива (объекта инвестирования)	Расширенный инвестиционный портфель			Инвестиционный портфель государственных ценных бумаг		
	на 31 декабря 2015 г., млрд. рублей	на 31 декабря 2016 г., млрд. рублей	прирост, %	на 31 декабря 2015 г., млрд. рублей	на 31 декабря 2016 г., млрд. рублей	прирост, %
международных финансовых организаций						
Акции российских эмитентов	0.0	0.0		0.0	0.0	
Облигации с ипотечным покрытием	68.3	54.5	-20.21%	0.0	0.0	
Дебиторская задолженность	31.8	22.8	-28.22%	0.2	0.3	44.26%
Итого	1 990.2	1 939.7	-2.54%	22.7	28.8	27.09%

Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*

Таблица 6

**Структура расширенного инвестиционного портфеля ГУК
по состоянию на 31 декабря 2016 г.
(общая рыночная стоимость портфеля - 1 939,7 млрд. рублей)**



Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*

Рисунок 6

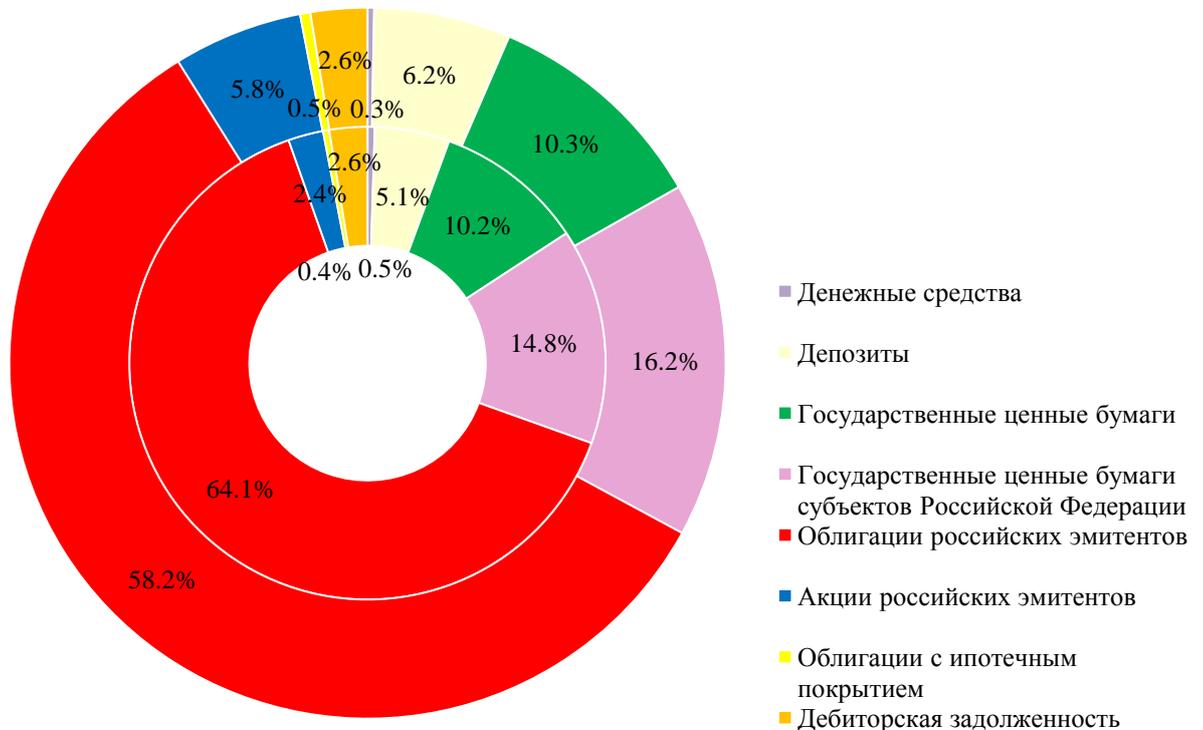


Структура совокупного инвестиционного портфеля ЧУК⁴

В 2016 году структура совокупного инвестиционного портфеля ЧУК существенно не менялась.

Изменение структуры совокупного инвестиционного портфеля ЧУК в 2016 году

(во внутреннем кольце – данные на начало года, во внешнем – на конец года)



Источник: официальный сайт ПФР pfrf.ru

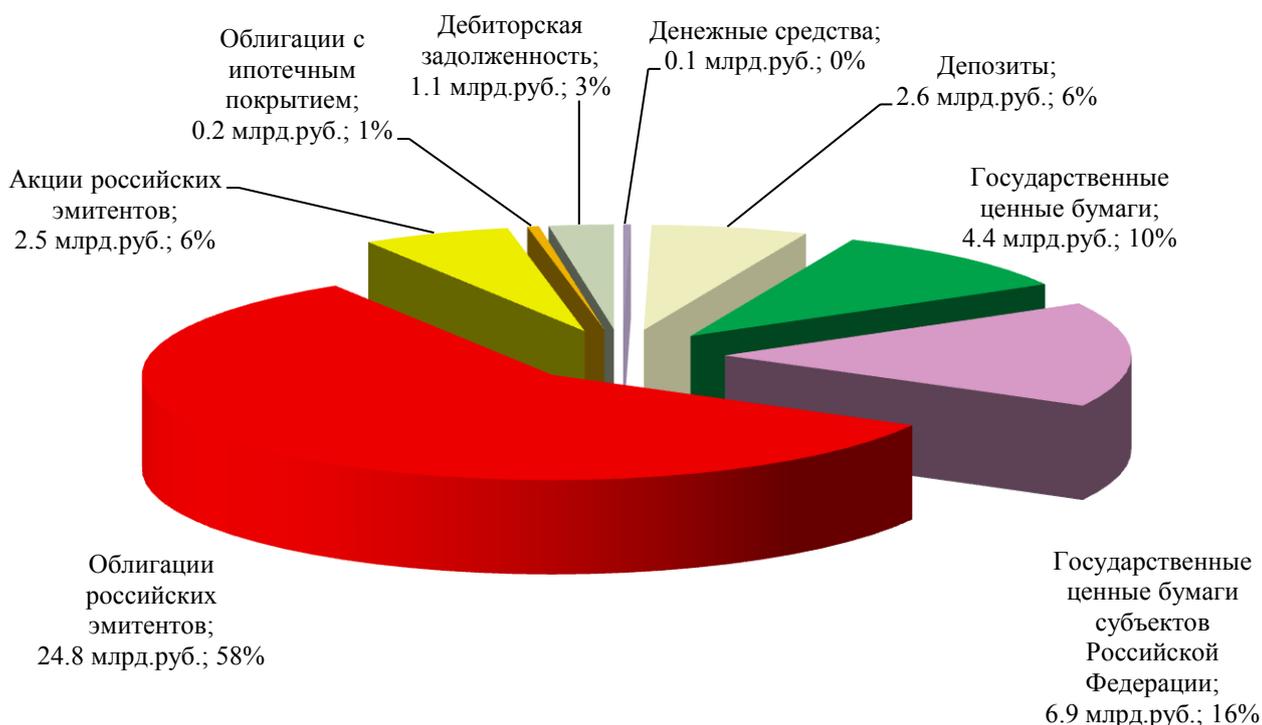
Рисунок 7

⁴ Изменение структуры совокупного инвестиционного портфеля ЧУК с 2005 года представлено в дополнительных материалах к разделу «Инвестирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, не назначивших накопительную пенсию и (или) срочную пенсионную выплату» № 2



По сравнению с 2015 годом увеличилась доля акций российских эмитентов (с 2,4% до 5,8%). Доля облигаций корпоративных эмитентов при этом снизилась с 64,1% на начало 2016 года до 58,2% к концу.

**Структура совокупного инвестиционного портфеля ЧУК
по состоянию на 31 декабря 2016 г.
(общая рыночная стоимость портфеля - 42,7 млрд. рублей)**



Источник: официальный сайт ПФР pfrf.ru

Рисунок 7

**Структура совокупного инвестиционного портфеля негосударственных
пенсионных фондов⁵**

⁵ Изменение структуры инвестиционного портфеля НПФ, начиная с 2005 года, представлено в дополнительных материалах к разделу «Инвестирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, не назначивших накопительную пенсию и (или) срочную пенсионную выплату» № 2



В 2016 году продолжился рост удельного веса акций и облигаций российских эмитентов в совокупном инвестиционном портфеле НПФ, в том числе облигаций с ипотечным покрытием; суммарно стоимость указанных активов превысила на конец 2016 года полтора триллиона рублей (1 529,5 млрд. рублей). Одновременно снизилась доля депозитов (с 19,5% до 11,0%) и государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации (с 4,2% до 3,0%).

Изменение структуры совокупного инвестиционного портфеля негосударственных пенсионных фондов в 2016 году

(во внутреннем кольце – данные на начало года,
во внешнем – на конец года)

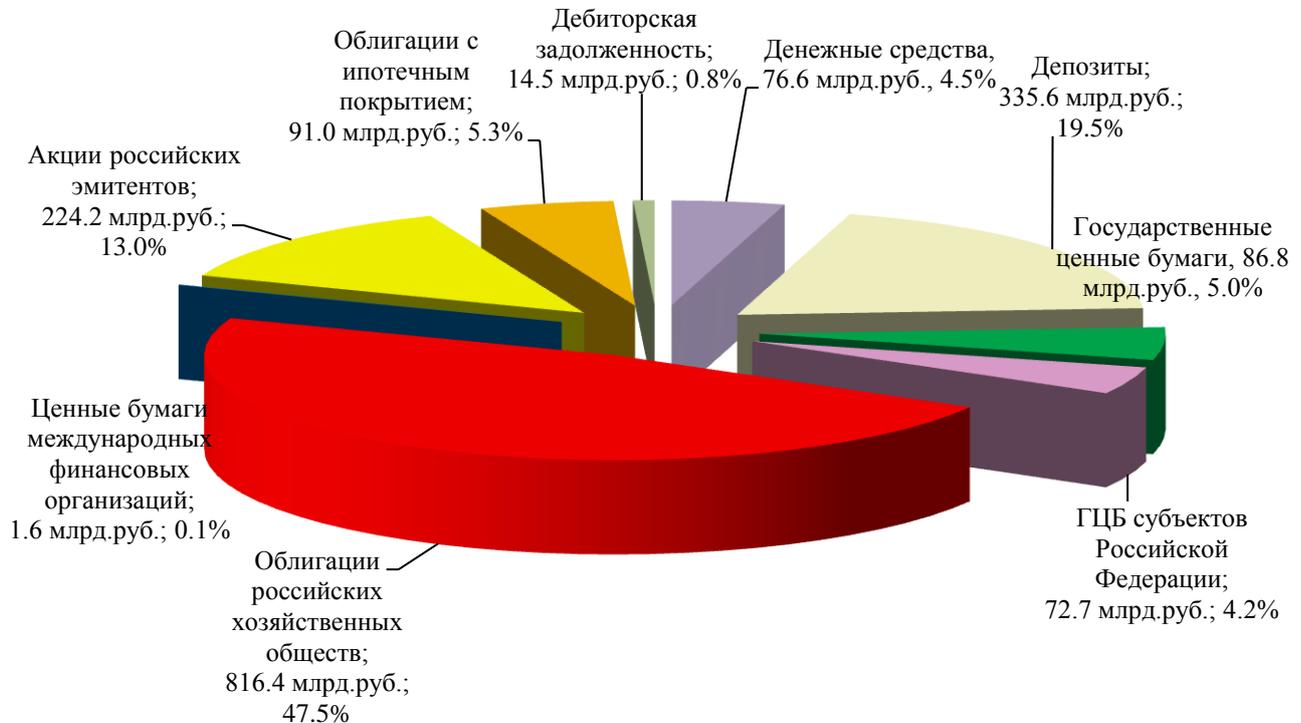


Источник: официальный сайт Банка России cbr.ru

Рисунок 8



**Структура совокупного инвестиционного портфеля
негосударственных пенсионных фондов
по состоянию на 31 декабря 2015 г.
(общая рыночная стоимость портфеля - 1 719,5 млрд. рублей)**



Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Рисунок 8

4. Показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов

В 2016 году объем пенсионных накоплений и пенсионных резервов НПФ вырос до 3 226,7 млрд. рублей (увеличился на 58,8% или на 1 194,2 млрд. рублей по сравнению с 2014 годом и на 19,0% или на 515,5 млрд. рублей по сравнению с 2015 годом).

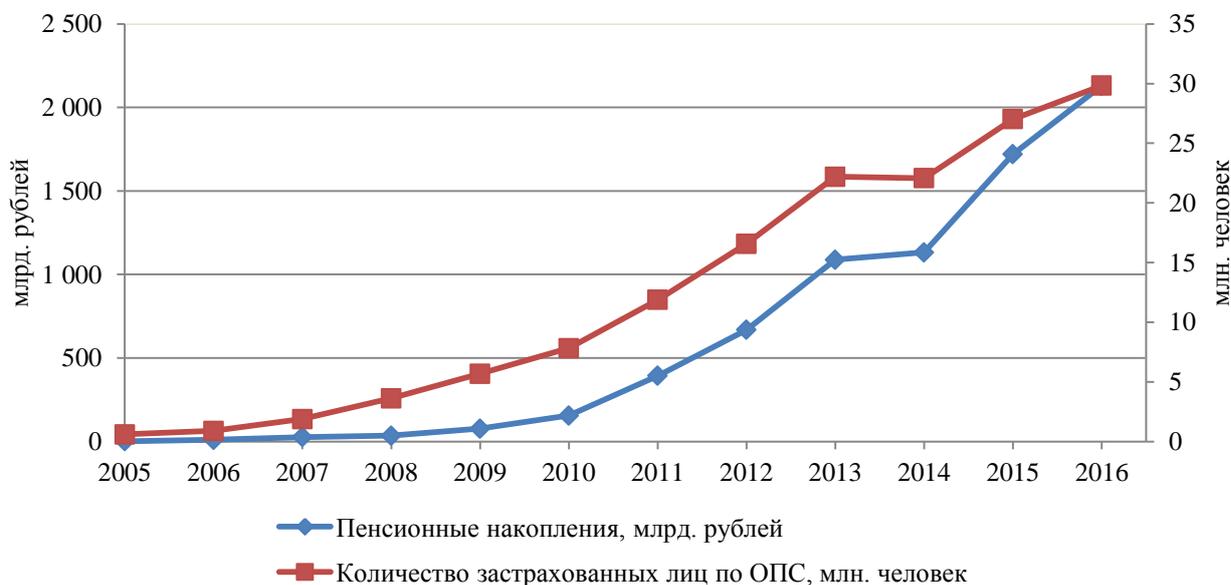
Объем пенсионных накоплений НПФ за 2016 год увеличился на 410,4 млрд. рублей (прирост к 2014 году – 88,1% к 2015 году – 23,9%), и составил 2 129,9 млрд. рублей. Количество застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию в 2016 году составило 29,8 млн. человек, что на 35,2%



больше, чем количество застрахованных лиц в 2014 году, и на 13,3% – чем в 2015 году.⁶

Рост в 2016 году средств пенсионных накоплений и количества застрахованных лиц, страховщиком которых является НПФ, объясняется, в том числе, реализацией заявлений застрахованных лиц о выборе НПФ, поданных в 2013 - 2015 годах.

Показатели деятельности НПФ в 2005 - 2016 годах



Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Рисунок 9

Показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов в сфере обязательного пенсионного страхования

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Общее количество НПФ	270	261	256	240	209	165	149	146	133	120	102	74
Количество НПФ, осуществляющих деятельность по ОПС в качестве страховщика	0	47	73	91	105	133	133	117	109	90	65	41
Имущество для обеспечения	42.5	59.6	91.3	96.4	78.3	94.8	101.0	99.2	109.9	-	-	-

⁶ Данные официального сайта Банка России *cbr.ru*, отчет «Основные показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов по обязательному пенсионному страхованию за 2016 год»



	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
уставной деятельности (млрд. рублей)												
Имущество фонда (млрд. руб.) ⁷ всего, в том числе:												
капитал и резервы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 476.6	2 095.4	2 523.0
ИОУД НПФ по ОПС	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.7	70.4	74.1
пенсионные резервы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.8	0.4	0.0
пенсионные накопления по балансовой стоимости	-	-	-	-	-	-	-	-	-	276.3	294.5	310.3
краткосрочные и долгосрочные обязательства НПФ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 128.9	1 707.1	2 114.6
Пенсионные накопления по рыночной стоимости (млрд. рублей)	-	2.0	10.0	26.8	35.5	77.2	155.4	393.7	669.2	1 132.4	1 719.5	2 129.9
Количество застрахованных лиц по ОПС, млн. чел.	-	0.65	0.90	1.88	3.64	5.68	7.82	11.88	16.57	22.07	26.32	29.84
Численность застрахованных лиц, получающих выплаты за счет пенсионных накоплений (млн. чел.)	-	-	-	-	-	-	-	0.00002	0.125	0.538	0.500	0.444
Сумма выплат за счет средств пенсионных накоплений в год (млн. рублей)	-	-	-	-	-	-	-	0.3	1 739.8	3 973.5	5 983.0	5 645.7
Средний размер выплат за счет средств пенсионных накоплений в месяц на человека, рублей	-	-	-	-	-	-	-	106.9	1 157.9	614.9	995.4	1 059.0

Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Таблица 7

В отношении деятельности НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению (далее – НПО) следует отметить, что пенсионные резервы за 2016 год выросли на 105,2 млрд. рублей (10,6%) и их общий объем составил

⁷ В соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» с 01.01.2014 НПФ не формируют имущество, предназначенное для обеспечения уставной деятельности. Собственное имущество НПФ в соответствии с указанным законом подразделяется на собственные средства, пенсионные резервы и пенсионные накопления



1 096,8 млрд. рублей. Количество участников НПФ по НПО по состоянию на конец 2016 года сократилось по отношению к концу 2015 года на 522,9 тыс. человек и составило 5,3 млн. человек.

Количество участников НПФ, получающих пенсию, в 2016 году также сократилось по отношению к 2014 и 2015 годам. В 2016 году этот показатель составил 1,53 млн. человек, что на 3,2% меньше, чем в 2014 году, и на 1,7% меньше, чем в 2015 году. Сумма выплат при этом повысилась по сравнению с 2014 годом на 17,4%, по сравнению с 2015 годом – на 8,3% и составила 53,4 млрд. рублей в год.

По состоянию на конец 2016 года сумма пенсионных выплат в месяц на одного участника, получающего пенсию, в среднем составила 2 640,8 рублей (для сравнения – 2 398,40 рублей в 2014 году и 2 640,8 рублей в 2015 году).



Источник: официальный сайт Банка России cbr.ru

Рисунок 10

Сумма пенсионных взносов в НПО в 2016 году составила 91,4 млрд. рублей (в 2014 году этот показатель составил 86,5 млрд. рублей, в 2015 году – 91,3 млрд. рублей).



**Показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов
в сфере негосударственного пенсионного обеспечения**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Пенсионные резервы (млрд. рублей)	277.4	405.2	472.9	462.9	564.3	643.3	700.3	758.1	831.6	900.1	991.6	1 096.8
Численность участников фондов (млн. чел.)	6.06	6.42	6.76	6.77	6.76	6.61	6.60	6.78	6.77	6.37	5.81	5.28
Численность участников, получающих негосударственную пенсию (млн. чел.)	0.71	0.87	1.03	1.13	1.27	1.36	1.47	1.54	1.55	1.58	1.56	1.53

пенсионные взносы												
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Сумма пенсионных взносов в год (млрд. рублей)	44.6	47.7	56.39	61.02	67.05	63.4	79.3	80.4	86.9	86.5	91.1	91.4
Средний размер пенсионного взноса в месяц на одного участника (рублей)	694.7	716.2	820.1	901.6	1 017.8	1 006.3	1 288.2	1 278.6	1 283.4	1 504.9	1 786.9	2 030.4

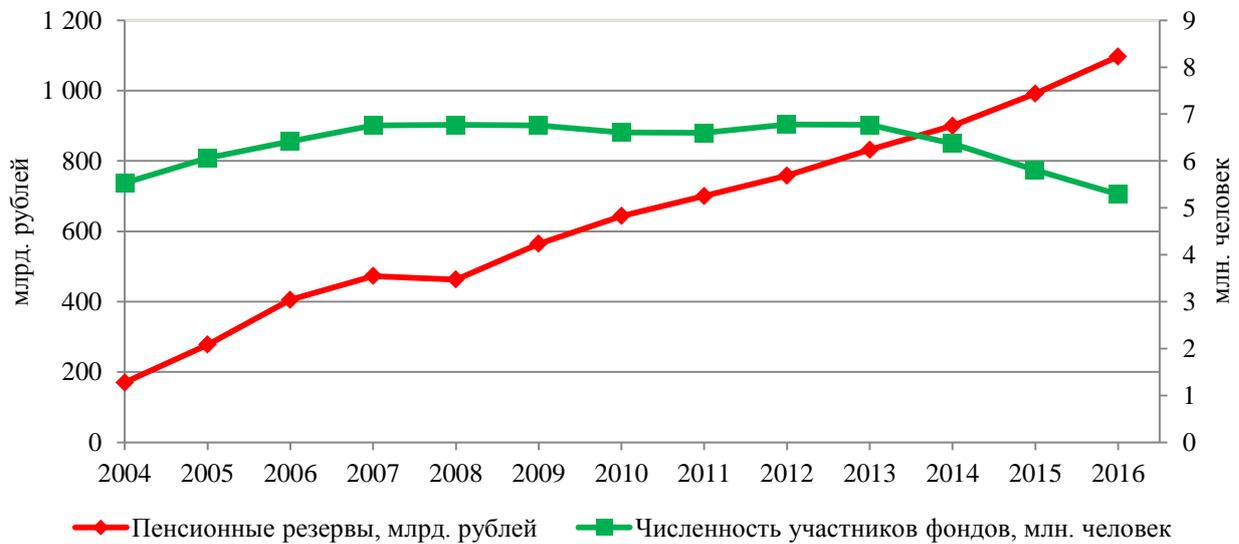
пенсионные выплаты												
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	I п/г 2016
Сумма пенсионных выплат в год (млрд. рублей)	7.6	10.3	13.8	17.5	22.2	26.6	31.3	36.6	41.0	45.52	49.33	53.44
Средний размер пенсионной выплаты в месяц на одного участника (рублей)	893.6	993.4	1 124.1	1 290.1	1 448.4	1 633.8	1 773.6	1 986.9	2 202.5	2 398.4	2 640.8	2 908.9

Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Таблица 8



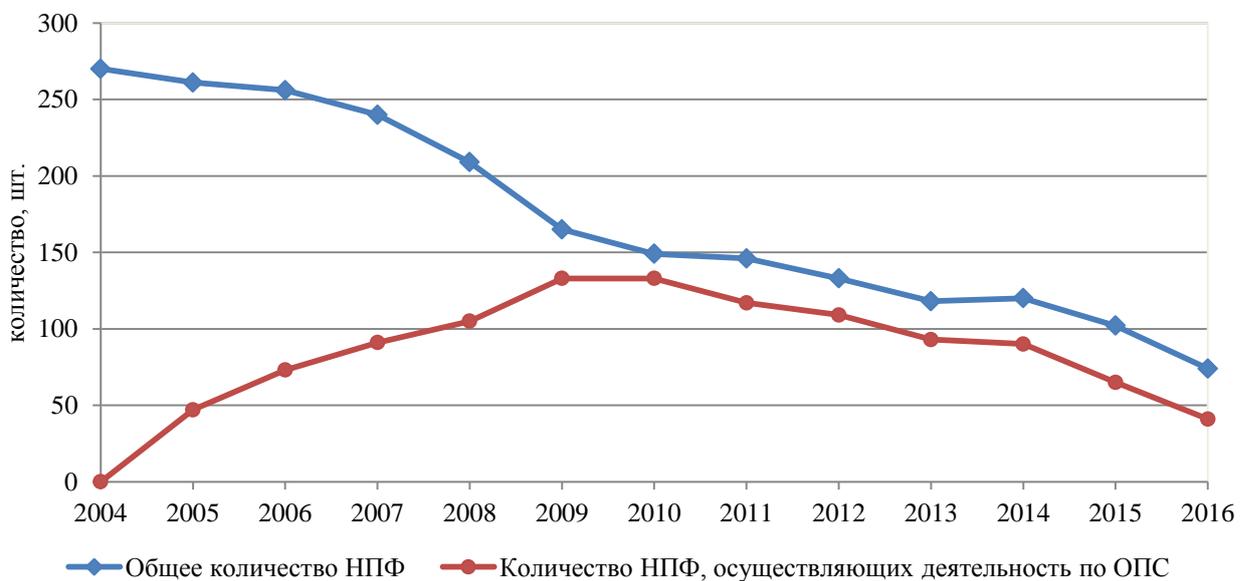
Пенсионные резервы и численность участников НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению в 2004 - 2016 годах



Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Рисунок 11

Показатели деятельности НПФ в 2004 - 2016 годах



Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Рисунок 12



5. Результаты инвестирования средств пенсионных накоплений в 2016 году

В 2016 году ЧУК показали доходность инвестирования пенсионных накоплений от 8,29% (ООО «УК «БФА»)) до 27,62% (ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент»)).

Доходность пенсионных накоплений, инвестированных ГУК, по итогам 2016 года составила 10,53% по расширенному инвестиционному портфелю и 12,20% по инвестиционному портфелю государственных ценных бумаг.

Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений

% годовых

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ГУК, в т.ч.:	7.33	12.18	5.67	5.98	-0.46								
расширенный инвестиционный портфель						9.52	7.62	5.47	9.21	6.71	2.68	13.15	10.53
инвестиционный портфель государственных ценных бумаг						5.72	8.17	5.90	8.47	6.90	-2.05	15.31	12.20
ЧУК (нижняя и верхняя границы доходности)	-8.87	2.08	5.95	-1.33	-55.09	7.56	0.00	-17.83	-0.66	-6.03	-9.89	1.94	8.29
	42.27	51.72	39.17	7.32	2.20	110.48	33.21	7.69	13.51	9.94	7.49	23.57	27.62
НПФ⁸ (нижняя и верхняя границы доходности)		0.00	0.00	0.00	-71.26	0.70	0.10	-9.86	-0.01	-4.40	-5.23	-2.09	2.50
		41.00	24.30	16.70	50.20	80.80	23.91	7.63	14.20	13.30	42.24	17.80	13.58
ИПЦ⁹	11.70	10.90	9.00	11.90	13.30	8.80	8.80	6.10	6.60	6.50	11.40	12.91	5.40

Источник: официальный сайт ПФР pfrf.ru
официальный сайт Банка России cbr.ru
официальный сайт Росстата gks.ru

Таблица 9

⁸ С 2005 года по 2012 год приводится показатель дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений в процентах от стоимости чистых активов, начиная с 2013 года – показатель доходности инвестирования средств пенсионных накоплений

⁹ ИПЦ – индекс потребительских цен



Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*

Рисунок 13

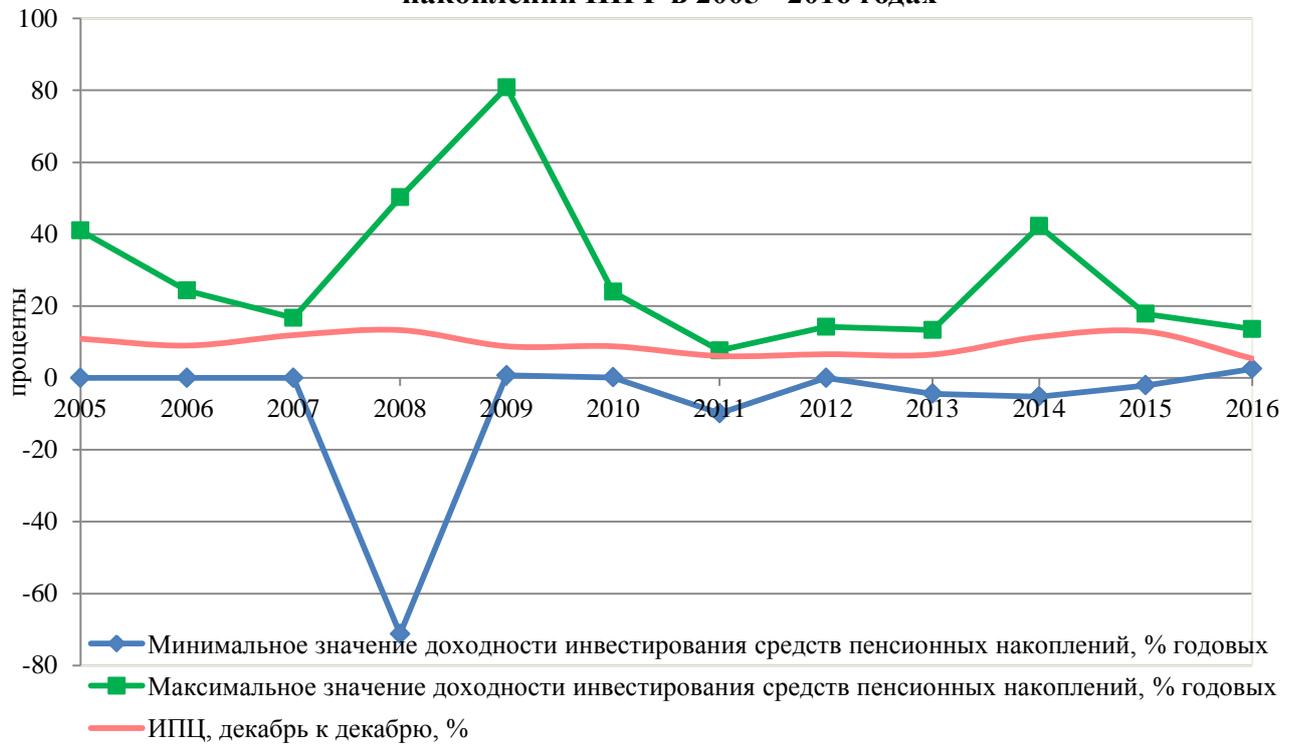


Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*

Рисунок 14



Волатильность доходности инвестирования средств пенсионных накоплений НПФ в 2005 - 2016 годах

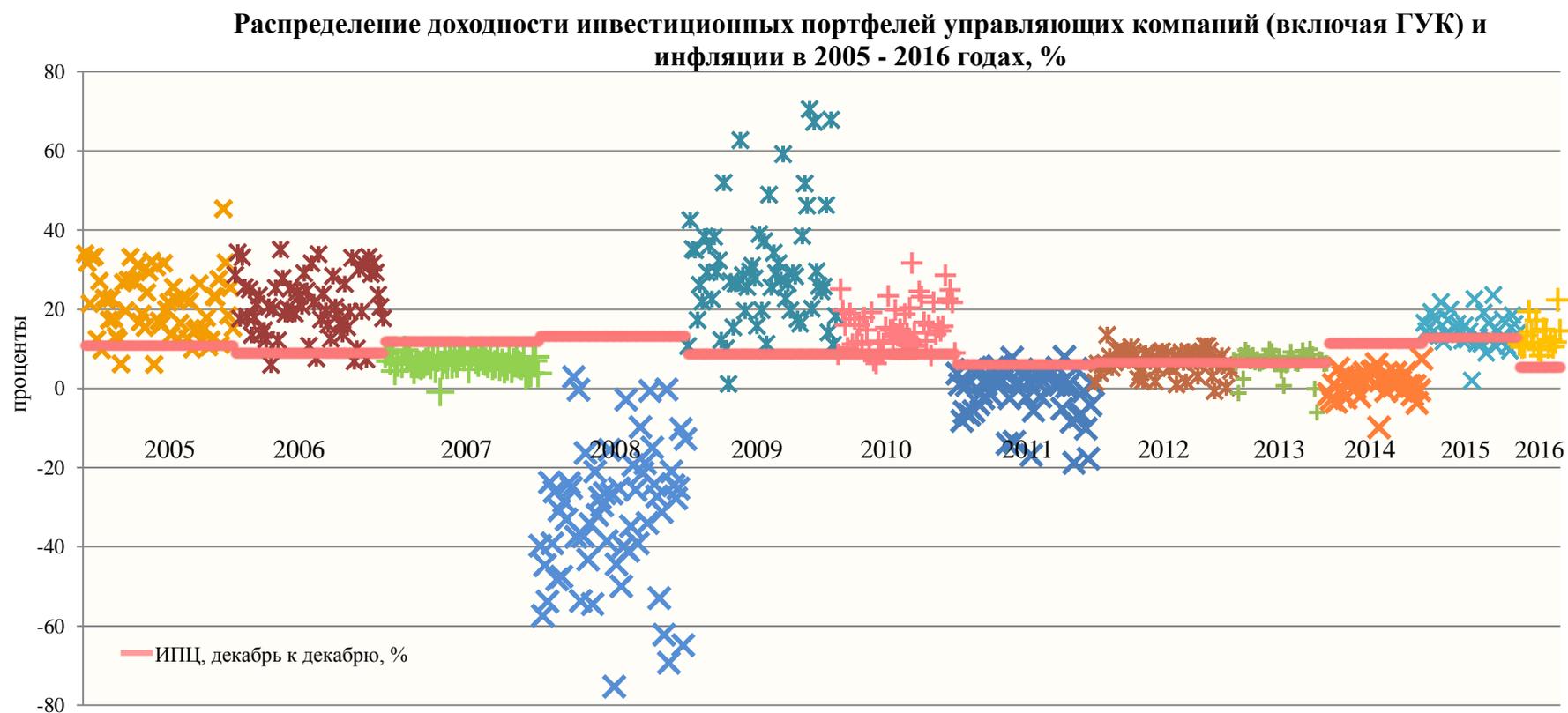


Источник: официальный сайт Банка России cbr.ru

Рисунок 15



На точечном графике представлены показатели доходности всех управляющих компаний (включая ГУК).



Источник: официальный сайт ПФР pfrf.ru

Рисунок 16



Информация о доходности инвестирования средств пенсионных накоплений в 2016 году

№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании	Наименование инвестиционного портфеля управляющей компании	Дата договора доверительного управления	Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений		
				Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений за период с начала текущего года, % годовых	Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений за предшествующие 3 года, % годовых	Средняя доходность инвестирования средств пенсионных накоплений за период действия договора доверительного управления пенсионными накоплениями, % годовых
1	2	3	4	5	6	7
1	АГАНА УК	КОНСЕРВАТИВНЫЙ	08.10.2003	11.20	8.52	6.50
		СБАЛАНСИРОВАННЫЙ	08.10.2003	10.48	7.14	9.31
2	АК БАРС КАПИТАЛ УК		08.10.2003	10.63	8.19	4.57
3	АЛЬФА-КАПИТАЛ УК		08.10.2003	13.40	9.33	6.22
4	АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР УК		08.10.2003	19.45	14.01	7.51
5	АТОН-МЕНЕДЖМЕНТ УК		08.10.2003	14.38	10.05	8.27
6	БИН ФИНАМ ГРУПП УК		08.10.2003	11.54	9.21	6.65
7	БКС УК	ДОХОДНЫЙ	08.10.2003	17.21	11.69	8.98
		СБАЛАНСИРОВАННЫЙ	08.10.2003	9.88	7.45	7.74
8	БФА УК		08.10.2003	8.29	8.22	7.01
9	ВТБ КАПИТАЛ ПЕНСИОННЫЙ РЕЗЕРВ УК		08.10.2003	14.95	11.20	9.11
10	ВТБ КАПИТАЛ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ УК		08.10.2003	14.68	11.28	9.46
11	ВЭБ УК	РАСШИРЕННЫЙ	31.12.2003	10.53	8.69	7.30
		ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ	25.10.2009	12.20	8.22	7.47
12	ИНВЕСТ ОФГ УК		08.10.2003	10.55	9.46	8.41
13	ИНГОССТРАХ-ИНВЕСТИЦИИ УК		08.10.2003	11.67	9.91	6.87
14	КАПИТАЛЬ УК		08.10.2003	22.35	12.09	9.41
15	ЛИДЕР УК		08.10.2003	14.58	10.80	9.06
16	МДМ УК		08.10.2003	9.83	8.70	8.96
17	МЕТАЛЛИНВЕСТТРАСТ УК		08.10.2003	13.55	10.69	4.75
18	МЕТРОПОЛЬ УК		08.10.2003	14.02	7.99	8.83
19	МОНОМАХ УК		08.10.2003	21.00	10.16	8.47
20	НАЦИОНАЛЬНАЯ УК		08.10.2003	10.40	7.98	5.53
21	ОТКРЫТИЕ УК		08.10.2003	17.85	11.25	11.89
22	ПЕНСИОННАЯ СБЕРЕГАТЕЛЬНАЯ УК		08.10.2003	10.53	10.34	6.62
23	ПРОМСВЯЗЬ УК		08.10.2003	9.67	9.61	8.43
24	РЕГИОН ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ УК		08.10.2003	11.45	9.33	10.92
25	РЕГИОН ТРАСТ УК		08.10.2003	11.26	9.24	8.76
26	РЕГИОН ЭСМ УК		08.10.2003	24.81	15.97	9.67
27	РФЦ-КАПИТАЛ УК		08.10.2003	18.39	10.08	8.05
28	СБЕРБАНК УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ УК		08.10.2003	11.80	8.42	9.28
29	СОЛИД МЕНЕДЖМЕНТ УК		08.10.2003	12.16	9.50	9.06

Департамент финансовой политики

*Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем
и институтов развития*



№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании	Наименование инвестиционного портфеля управляющей компании	Дата договора доверительного управления	Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений		
				Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений за период с начала текущего года, % годовых	Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений за предшествующие 3 года, % годовых	Средняя доходность инвестирования средств пенсионных накоплений за период действия договора доверительного управления пенсионными накоплениями, % годовых
1	2	3	4	5	6	7
30	ТКБ ИНВЕСТМЕНТ ПАРТНЕРС УК		08.10.2003	14.50	10.72	7.91
31	ТРИНФИКО УК	СБАЛАНСИРОВАННЫЙ	08.10.2003	11.28	8.10	7.21
		ДОЛГОСРОЧНОГО РОСТА	08.10.2003	11.32	6.66	6.75
		КОНСЕРВАТИВНОГО СОХРАНЕНИЯ КАПИТАЛА	08.10.2003	9.78	6.59	7.20
32	УРАЛСИБ УК		08.10.2003	14.58	9.87	9.00
33	ФИНАМ МЕНЕДЖМЕНТ УК		10.10.2003	27.62	16.05	6.54

Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*

Таблица 10



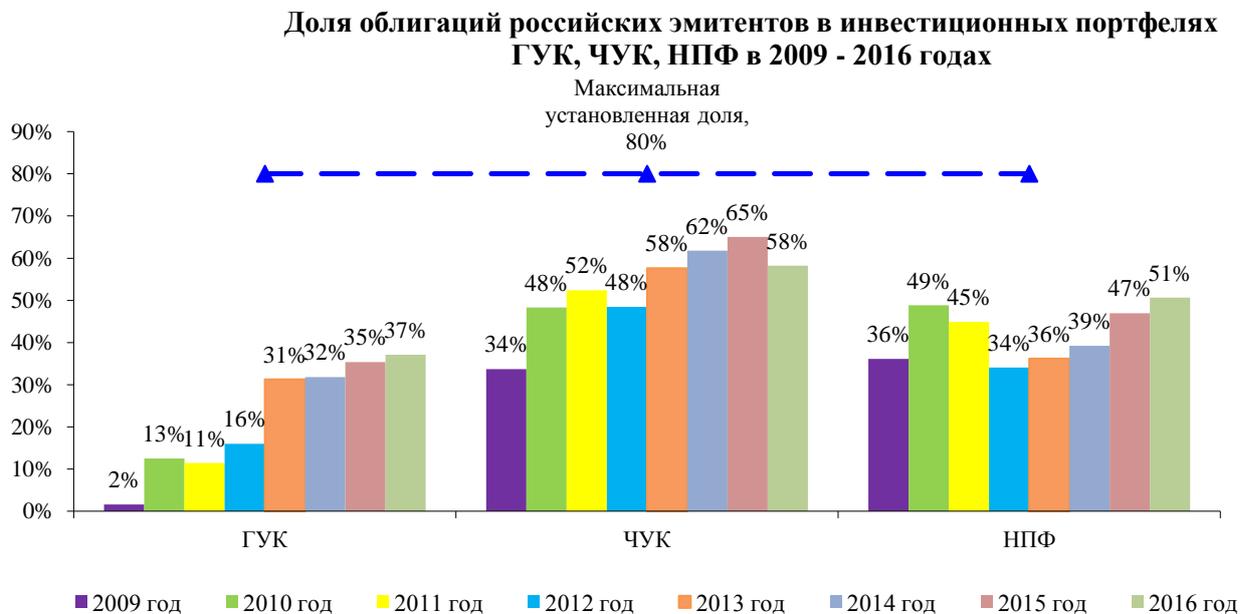
6. Дополнительные материалы к разделу «Инвестирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, не назначивших накопительную пенсию и (или) срочную пенсионную выплату»

№ 1. Доли активов в инвестиционных портфелях государственной управляющей компании, частных управляющих компаний, негосударственных пенсионных фондов



Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*
официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Рисунок 17

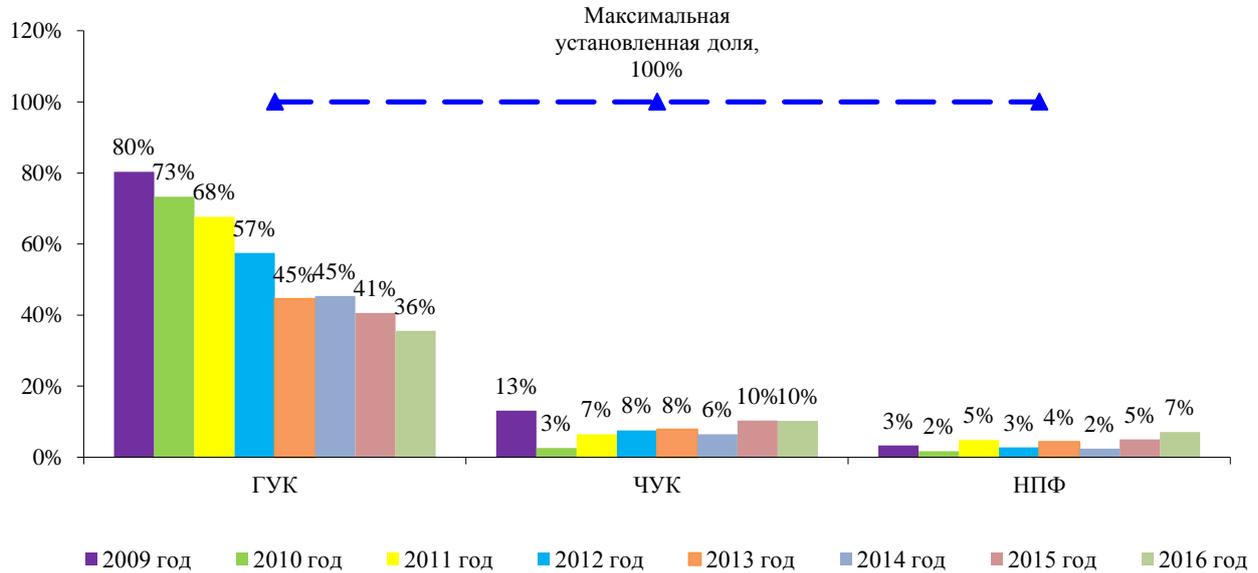


Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*
официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Рисунок 18



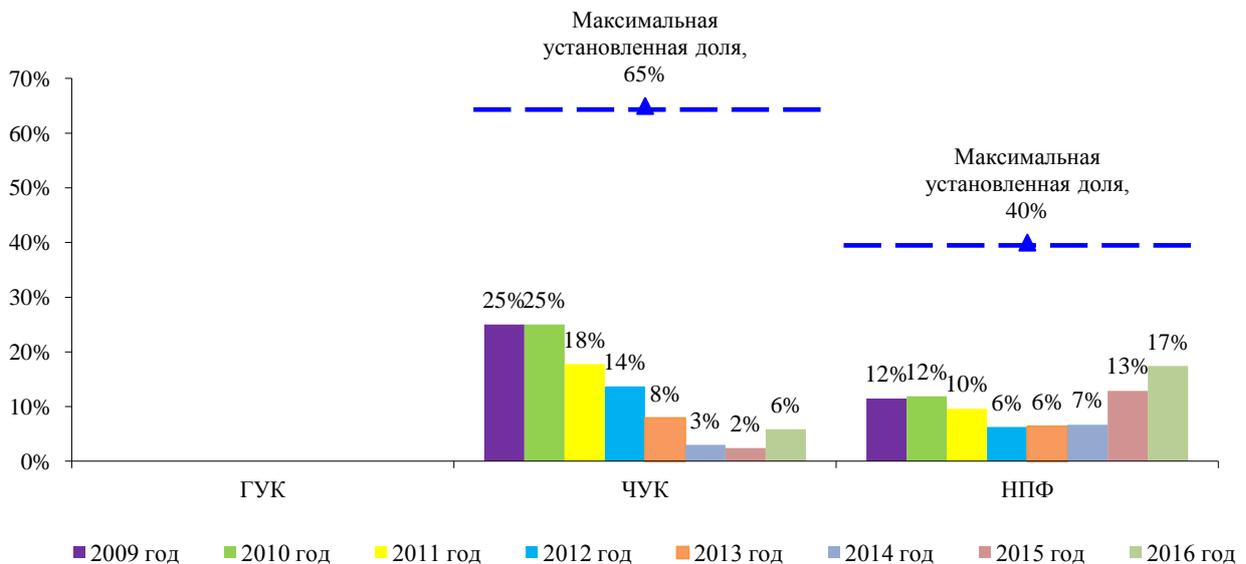
Доля государственных ценных бумаг Российской Федерации в инвестиционных портфелях ГУК, ЧУК, НПФ в 2009 - 2016 годах



Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*
официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Рисунок 19

Доля акций российских эмитентов в инвестиционных портфелях ГУК, ЧУК, НПФ в 2009 - 2016 годах



Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*
официальный сайт Банка России *cbr.ru*

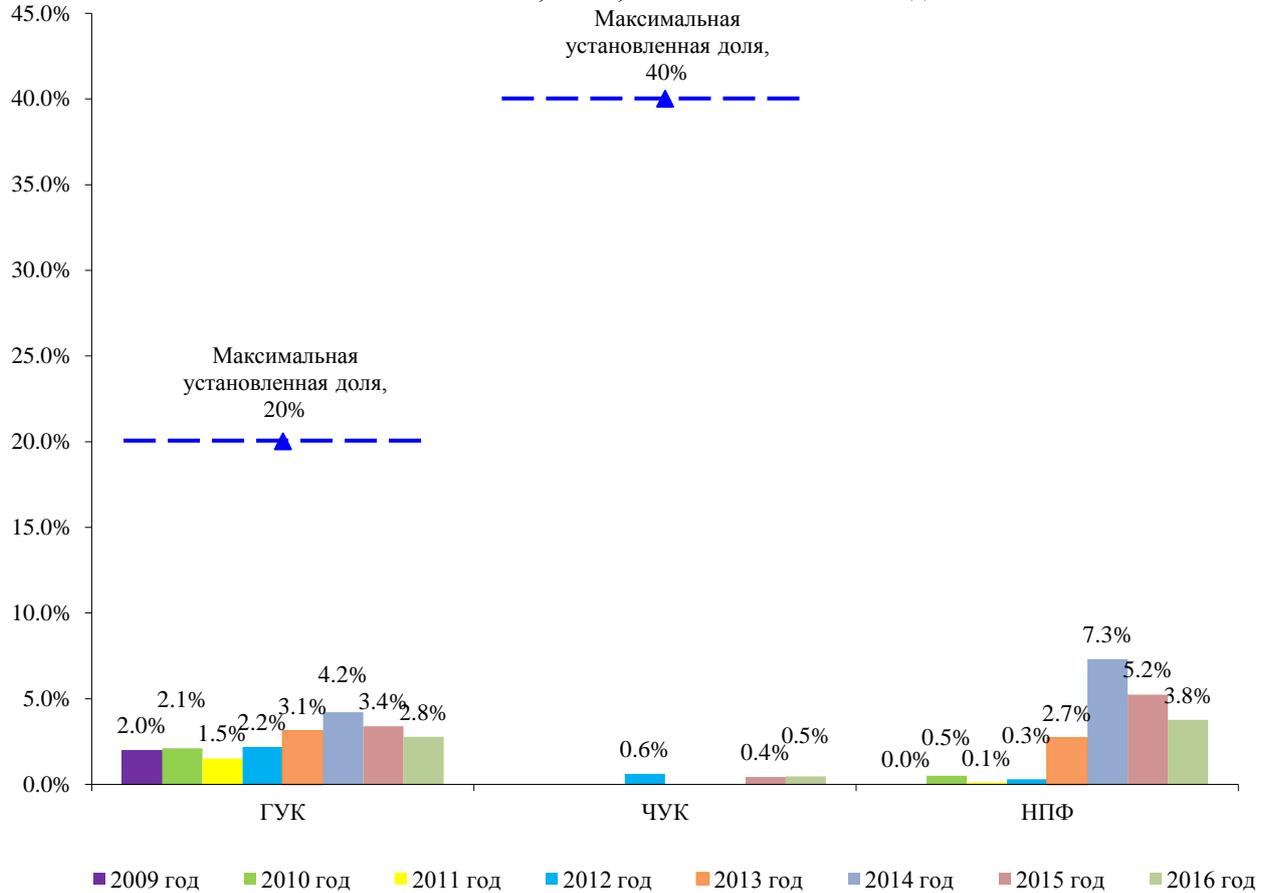
Рисунок 20

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



Доля ипотечных ценных бумаг в инвестиционных портфелях ГУК, ЧУК, НПФ в 2009 - 2016 годах

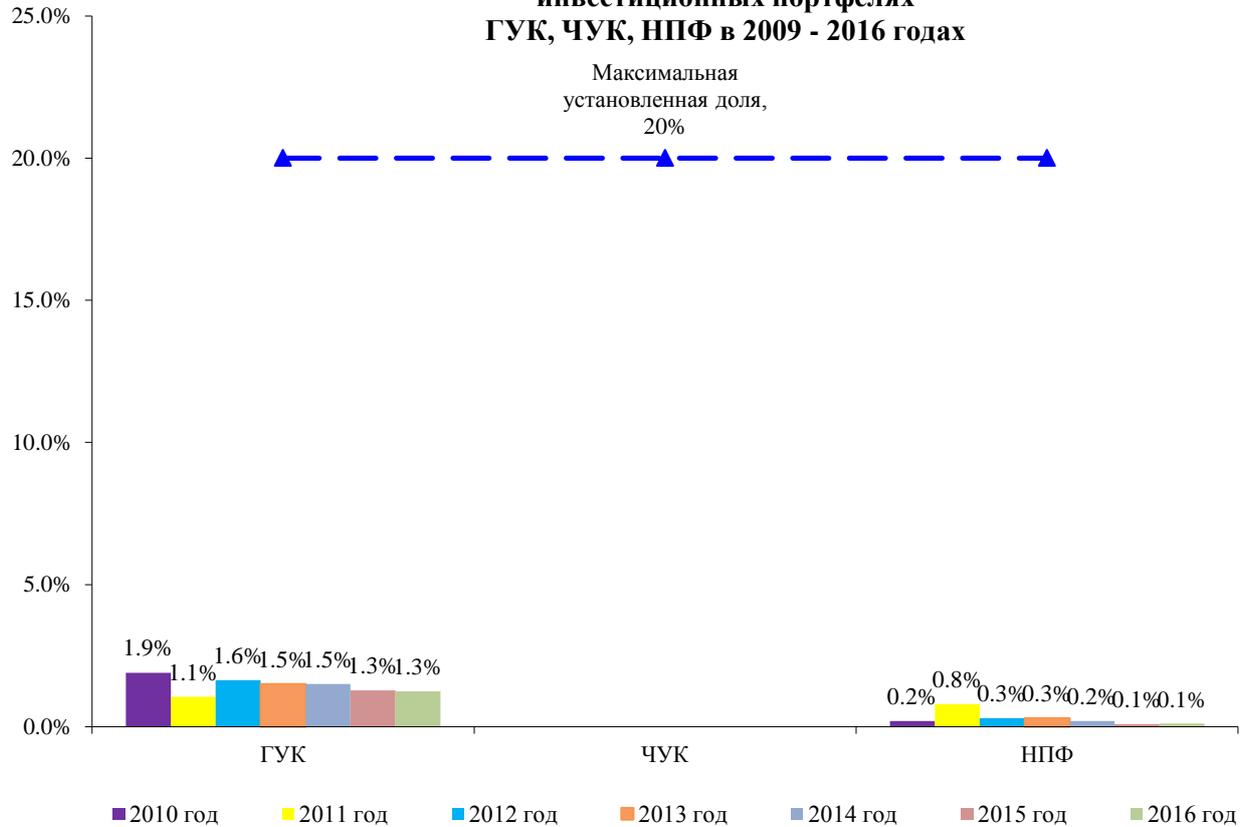


Источник: официальный сайт ПФР pfrf.ru
официальный сайт Банка России cbr.ru

Рисунок 21



Доля ценных бумаг международных финансовых организаций в
инвестиционных портфелях
ГУК, ЧУК, НПФ в 2009 - 2016 годах



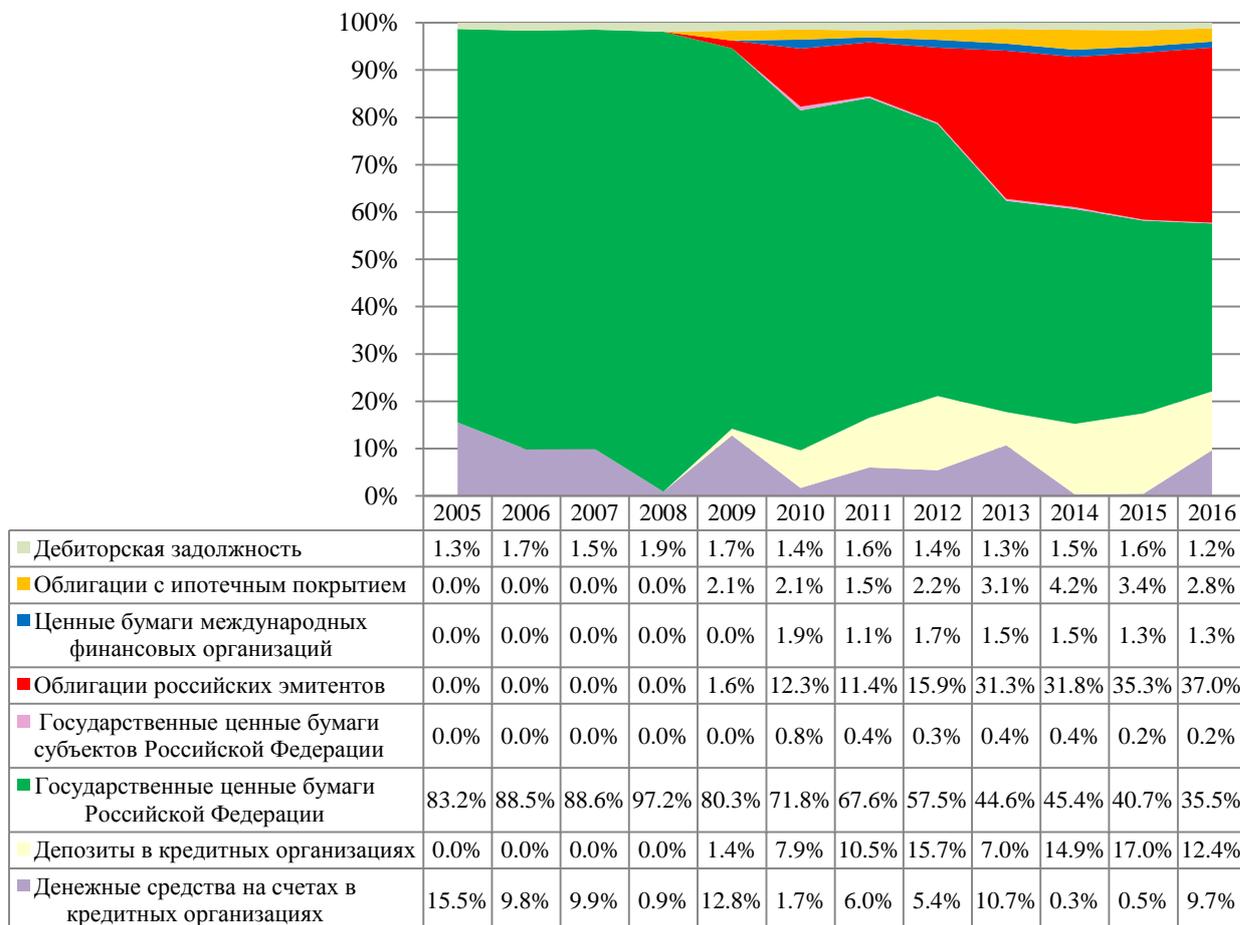
Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*
официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Рисунок 22



№ 2. Изменение структуры инвестиционных портфелей

Изменение структуры расширенного инвестиционного портфеля ГУК в 2005 – 2016 годах¹⁰



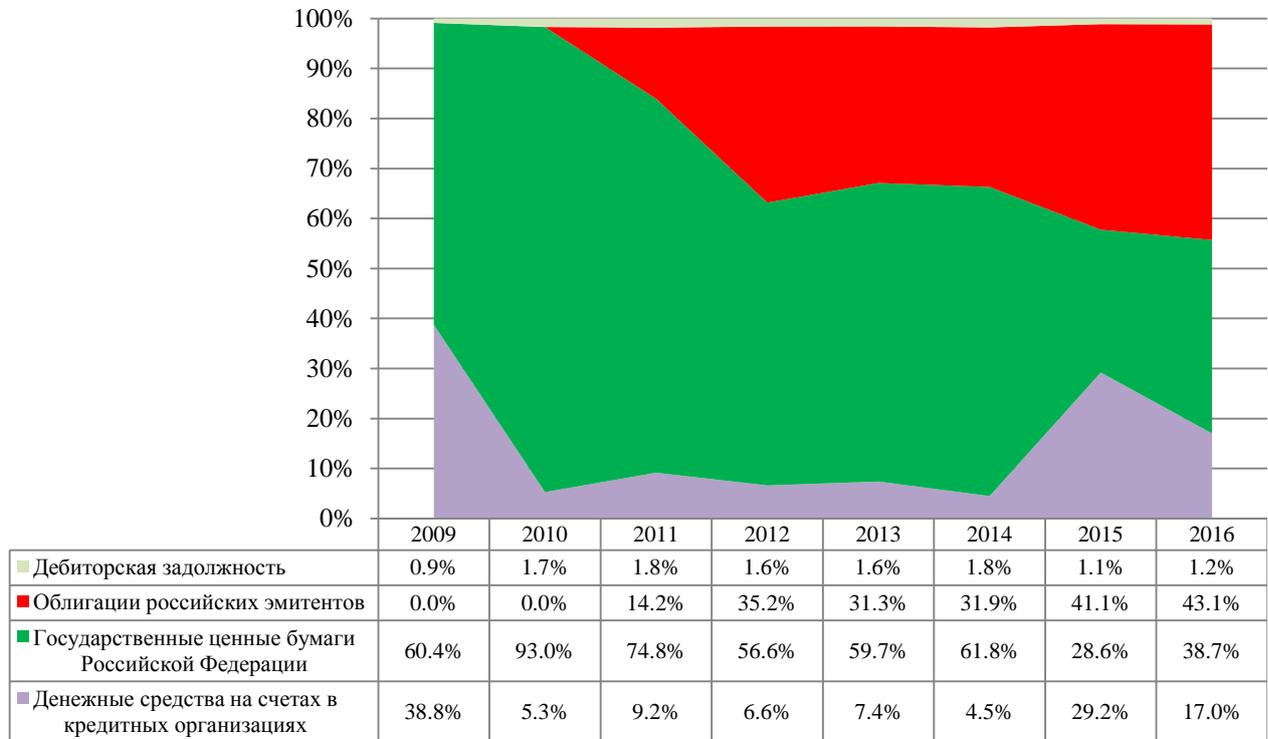
Источник: официальный сайт ПФР pfrf.ru

Рисунок 23

¹⁰ С 2009 года ГУК получила право инвестировать средства пенсионных накоплений путем формирования двух инвестиционных портфелей – расширенного инвестиционного портфеля и инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг. В настоящее время в расширенном инвестиционном портфеле аккумулируются средства граждан, не реализовавших право выбора инвестиционного портфеля управляющей компании или НПФ (до 2009 года пенсионные накопления застрахованных лиц аккумулировались в едином портфеле ГУК)



Изменение структуры инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг ГУК в 2009 – 2016 годах

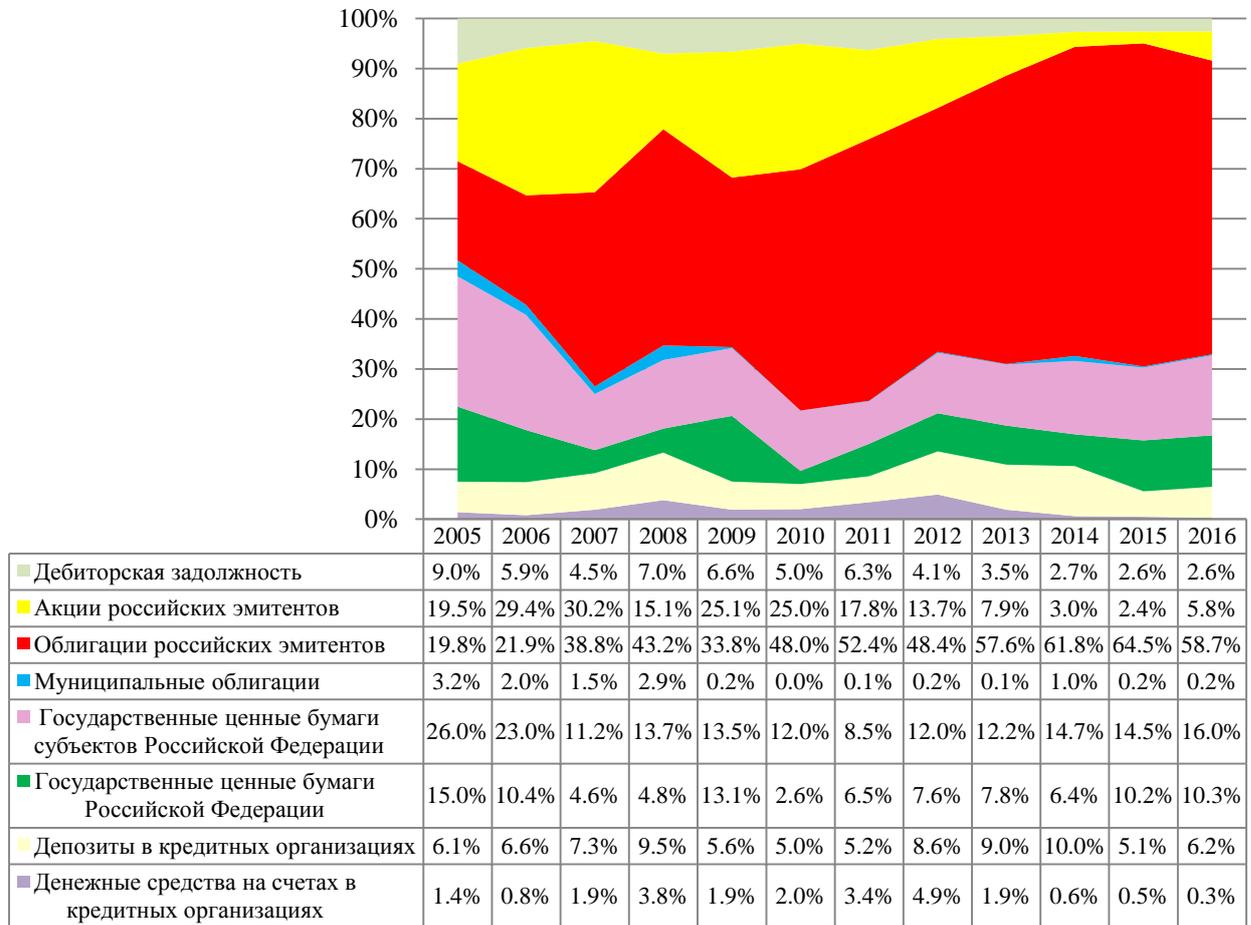


Источник: официальный сайт ПФР pfrf.ru

Рисунок 24



Изменение структуры совокупного инвестиционного портфеля ЧУК в 2005 – 2016 годах

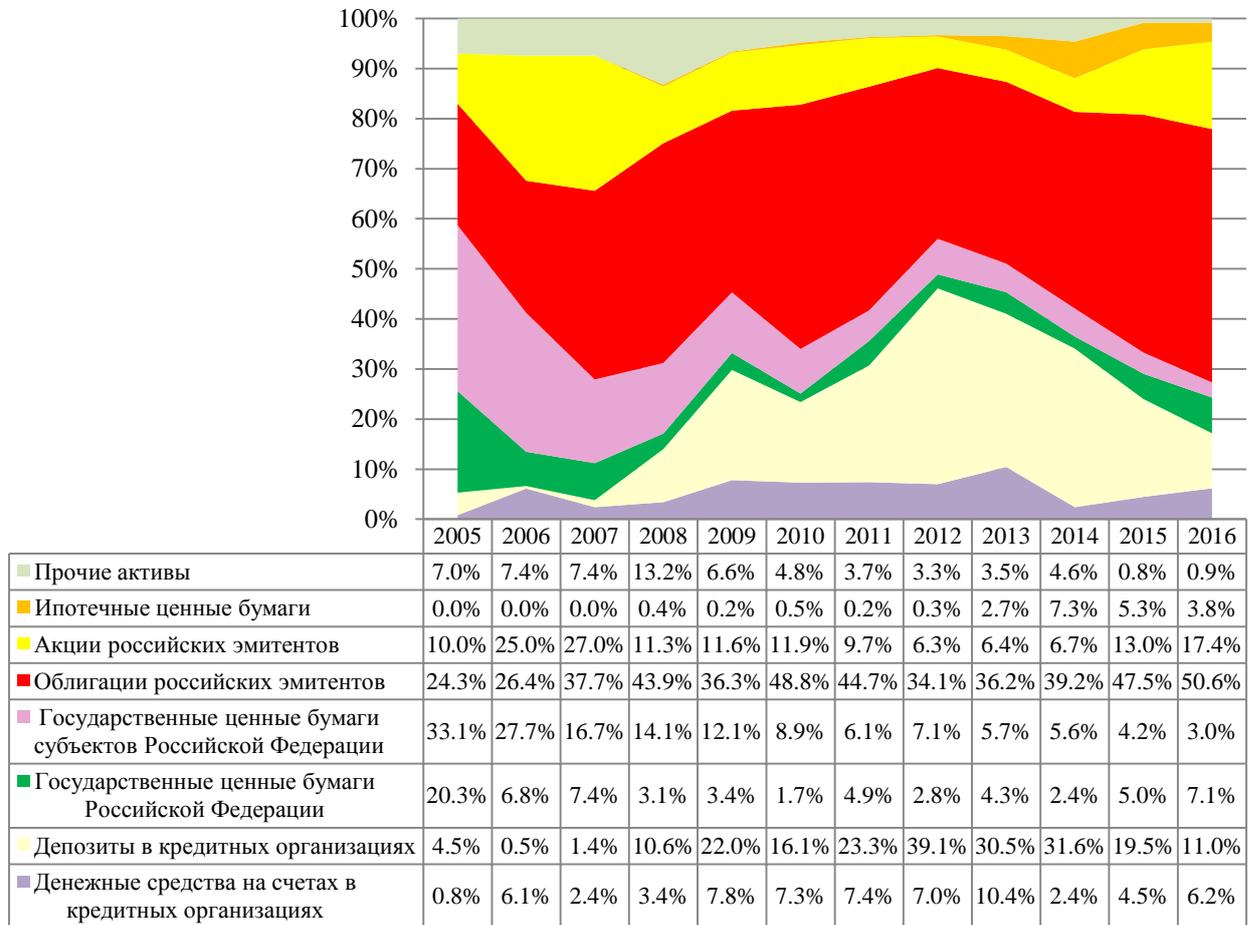


Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*

Рисунок 25



**Изменение структуры совокупного инвестиционного портфеля
НПФ в 2005 – 2016 гг.**



Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Рисунок 26

**№ 3. Сведения о собственных средствах управляющих компаний и активах под их управлением в 2016 году**

№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании	Величина собственных средств (капитала), тыс. рублей	Деятельность по доверительному управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и НПФ			Объем активов в доверительном управлении, тыс. рублей			
			количество паевых инвестиционных фондов, акционерных инвестиционных фондов	количество договоров доверительного управления пенсионными резервами с НПФ	количество договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений с НПФ	СЧА паевых инвестиционных фондов, акционерных инвестиционных фондов	Стоимость пенсионных резервов НПФ	СЧА, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений по договорам с НПФ	СЧА, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений по договорам с ПФР
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	АГАНА УК	108 290.07	2	3	9	43 650 820.72	7 551 253.07	2 934 726.35	289 087.44
2	АК БАРС КАПИТАЛ УК	667 095.72	21	5	8	51 362 145.02	245 463.63	18 492 085.77	2 479 050.76
3	АЛЬФА-КАПИТАЛ УК	702 144.00	21	3	-	24 803 827.00	1 562 471.00	-	1 100 677.47
4	АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР УК	92 179.64	1	1	6	56 676.03	1 679 782.04	5 085 569.68	32 738.83
5	АТОН-МЕНЕДЖМЕНТ УК	413 126.19	6	1	1	3 025 979.75	93 609.38	4 444 411.12	839 481.06
6	БИН ФИНАМ ГРУПП УК	164 302.42	1	3	7	11 418 059.96	736 119.23	97 287 779.69	452 730.72
7	БКС УК	219 054.28	11	3	1	2 872 940.33	105 792.15	439 344.70	839 724.47
8	БФА УК	154 198.00	14	1	-	17 791 702.53	51 126.63	-	1 297 900.37
9	ВТБ КАПИТАЛ ПЕНСИОННЫЙ РЕЗЕРВ УК	52 723.31	5	-	-	4 814 062.83	-	-	7 357 302.16
10	ВТБ КАПИТАЛ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ УК	879 314.70	32	2	9	134 218 653.62	2 418 871.59	130 303 351.89	1 411 554.26
11	ИНВЕСТ ОФГ УК	169 491.38	1	1	-	26 410.63	-	-	103 108.00
12	ИНГОССТРАХ-ИНВЕСТИЦИИ УК	1 023 184.61	12	5	5	3 657 127.73	2 079 707.45	19 116 178.64	262 318.60
13	КАПИТАЛЬ УК	7 023 404.07	12	15	32	4 326 297.72	30 134 782.36	94 936 756.48	2 550 382.93
14	ЛИДЕР УК	6 229 625.59	6	11	5	3 905 837.94	362 860 467.46	3 082 635.91	491 484.74
15	МДМ УК	126 884.82	15	-	1	33 340 327.92	-	124 120.00	202 582.75
16	МЕТАЛЛИНВЕСТТРАСТ УК	58 166.37	4	1	5	2 475 470.57	364 917.25	2 164 711.92	549 237.20
17	МЕТРОПОЛЬ УК	60 544.57	7	1	-	2 461 727.96	85.14	-	109 153.32
18	МОНОМАХ УК	97 173.12	4	-	-	1 752 916.81	-	-	66 267.61
19	НАЦИОНАЛЬНАЯ УК	365 828.98	8	1	4	1 654 031.99	10 978 639.05	15 381 520.54	26 202.61

Департамент финансовой политики*Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития*



№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании	Величина собственных средств (капитала), тыс. рублей	Деятельность по доверительному управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и НПФ			Объем активов в доверительном управлении, тыс. рублей			
			количество паевых инвестиционных фондов, акционерных инвестиционных фондов	количество договоров доверительного управления пенсионными резервами с НПФ	количество договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений с НПФ	СЧА паевых инвестиционных фондов, акционерных инвестиционных фондов	Стоимость пенсионных резервов НПФ	СЧА, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений по договорам с НПФ	СЧА, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений по договорам с ПФР
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
20	ОТКРЫТИЕ УК	702 699.06	15	-	1	2 569 209.12	-	18 526 696.24	687 082.17
21	ПЕНСИОННАЯ СБЕРЕГАТЕЛЬНАЯ УК	86 377.00	-	4	12	-	8 955 099.00	37 746 866.00	173 771.55
22	ПРОМСВЯЗЬ УК	206 365.84	20	1	-	28 457 405.46	-	-	236 978.48
23	РЕГИОН ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ УК	824 811.05	7	3	3	51 125 175.87	7 456 622.00	3 586 303.37	495 197.71
24	РЕГИОН ТРАСТ УК	550 940.23	3	1	3	3 707 110.82	13 556 007.23	24 044 922.08	1 114 166.59
25	РЕГИОН ЭСМ УК	3 238 201.75	10	17	26	8 039 998.33	24 269 691.94	79 758 746.36	144 949.82
26	РФЦ-КАПИТАЛ УК	123 513.41	6	4	-	7 955 744.23	960 110.39	-	1 535 521.80
27	СБЕРБАНК УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ УК	1 117 619.00	27	4	6	41 048 143.00	6 388 958.00	3 353 626.00	8 483 313.15
28	СОЛИД МЕНЕДЖМЕНТ УК	58 869.74	14	2	1	2 340 858.83	691 549.86	1 223 579.00	2 819 453.44
29	ТКБ ИНВЕСТМЕНТ ПАРТНЕРС УК	716 683.40	11	2	11	7 338 900.61	15 285 044.85	202 176 517.11	673 692.39
30	ТРИНФИКО УК	21 682.00	1	4	2	2 635.00	26 098 833.00	196 629.00	141 987.93
31	УРАЛСИБ УК	652 636.23	16	5	3	10 367 996.97	877 781.02	994 391.71	5 020 219.15
32	ФИНАМ МЕНЕДЖМЕНТ УК	57 360.63	8	-	-	14 418 380.13	-	-	105 006.64

Источник: официальный сайт ПФР pfrf.ru

Таблица 11



№ 4. Результаты инвестирования средств пенсионных накоплений за период с 2005 по 2016 год

№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании и наименование инвестиционного портфеля	Результаты инвестирования 2005 года		Результаты инвестирования 2006 года		Результаты инвестирования 2007 года		Результаты инвестирования 2008 года		Результаты инвестирования 2009 года		Результаты инвестирования 2010 года		Результаты инвестирования 2011 года		Результаты инвестирования 2012 года		Результаты инвестирования 2013 года		Результаты инвестирования 2014 года		Результаты инвестирования 2015 года		Результаты инвестирования 2016 года	
		К пр. ¹¹	К расх. ¹²	К пр.	К расх.																				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
1	АГАНА УК КОНСЕРВАТИВНЫЙ	1.262	0.026	1.232	0.023	1.058	0.008	0.692	0.004	1.079	0.015	1.074	0.010	1.025	0.006	1.017	0.006	1.065	0.012	0.985	0.004	1.177	0.018	1.113	0.013
2	АГАНА УК СБАЛАНСИРОВАННЫЙ	1.229	0.022	1.276	0.026	1.062	0.008	0.595	0.003	1.406	0.041	1.241	0.022	1.025	0.006	1.053	0.007	1.061	0.008	0.971	0.003	1.150	0.015	1.108	0.011
3	АК БАРС КАПИТАЛ УК	1.141	0.020	1.133	0.018	1.052	0.008	0.612	0.002	1.318	0.038	1.190	0.024	1.006	0.003	1.040	0.007	0.992	0.002	1.009	0.004	1.144	0.018	1.110	0.014
4	АЛЕМАР УК	1.231	0.030	1.207	0.027	1.071	0.010	0.566	0.003	1.319	0.039	1.147	0.019	0.934	0.002	1.057	0.008	1.008	0.002						
5	АЛЬФА-КАПИТАЛ УК	1.080	0.014	1.139	0.020	1.032	0.006	0.786	0.002	1.150	0.018	1.091	0.013	0.951	0.002	1.059	0.008	1.077	0.009	0.965	0.002	1.197	0.023	1.135	0.016
6	АЛЬЯНС РОСНО УК СБАЛАНСИРОВАННЫЙ	1.194	0.021	1.216	0.023	1.050	0.006	0.666	0.001	1.239	0.026	1.177	0.021	1.005	0.002	1.125	0.015	1.145	0.015						
7	АЛЬЯНС РОСНО УК КОНСЕРВАТИВНЫЙ	1.064	0.009	1.097	0.012	1.044	0.006	0.769	0.003	1.191	0.024	1.097	0.016	0.943	0.002	1.075	0.014	1.046	0.011						
8	АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР УК	1.154	0.020	1.142	0.021	1.081	0.013	0.589	0.002	1.375	0.046	1.172	0.022	1.031	0.008	1.050	0.011	1.023	0.006	1.050	0.011	1.186	0.025	1.206	0.026
9	АТОН-МЕНЕДЖМЕНТ УК	1.157	0.019	1.175	0.021	1.060	0.008	0.729	0.001	1.271	0.032	1.110	0.013	0.948	0.004	1.060	0.008	1.090	0.011	0.992	0.002	1.181	0.021	1.149	0.018
10	АФМ УК КОНСЕРВАТИВНЫЙ											1.000	0.000	1.031	0.005			1.000	0.000						
11	БАЗИС-ИНВЕСТ УК	1.102	0.019	1.168	0.027	1.053	0.015	0.590	0.008	1.341	0.049	1.144	0.023	1.000	0.000	1.089	0.018	1.025	0.010						
12	БИН ФИНАМ ГРУПП УК	1.100	0.019	1.050	0.008	1.046	0.007	0.742	0.001	1.201	0.026	1.105	0.014	0.961	0.007	1.088	0.012	1.082	0.011	1.029	0.006	1.140	0.017	1.120	0.015
13	БКС УК ДОХОДНЫЙ	1.163	0.017	1.094	0.011	1.033	0.004	0.717	0.002	1.366	0.034	1.174	0.017	0.989	0.002	1.088	0.009	1.065	0.007	0.975	0.002	1.231	0.022	1.173	0.017
14	БКС УК СБАЛАНСИРОВАННЫЙ	1.125	0.015	1.105	0.016	1.047	0.006	0.789	0.003	1.267	0.029	1.139	0.016	0.979	0.001	1.076	0.010	1.078	0.010	1.008	0.006	1.120	0.015	1.097	0.013
15	БФА УК	1.100	0.012	1.127	0.015	1.046	0.008	0.764	0.002	1.306	0.033	1.088	0.010	1.005	0.003	1.084	0.010	1.061	0.008	1.027	0.006	1.146	0.016	1.086	0.010
16	ВИКА УК	1.082	0.015	1.092	0.016	1.042	0.011	1.022	0.008	1.094	0.018	1.058	0.006												
17	ВТБ КАПИТАЛ ПЕНСИОННЫЙ РЕЗЕРВ УК	1.179	0.022	1.136	0.018	1.050	0.007	0.822	0.001	1.243	0.028	1.139	0.017	1.012	0.003	1.065	0.009	1.069	0.009	1.018	0.004	1.188	0.022	1.154	0.019
18	ВТБ КАПИТАЛ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ УК	1.153	0.019	1.161	0.021	1.040	0.011	0.670	0.007	1.545	0.065	1.183	0.025	0.986	0.002	1.093	0.012	1.058	0.007	1.000	0.003	1.186	0.022	1.139	0.018
19	ВЭБ УК РАСШИРЕННЫЙ	1.087	0.002	1.047	0.002	1.050	0.001	0.996	0.001	1.091	0.001	1.070	0.001	1.042	0.001	1.084	0.001	1.063	0.001	1.026	0.002	1.133	0.001	1.107	0.001
20	ВЭБ УК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ									1.010	0.001	1.047	0.002	1.041	0.002	1.069	0.002	1.057	0.002	0.978	0.002	1.119	0.002	1.117	0.002
21	ДВОРЦОВАЯ ПЛОЩАДЬ	1.038	0.007	1.146	0.020	1.049	0.009	0.549	0.003																

¹¹ К пр. – коэффициент прироста инвестиционного портфеля

¹² К расх. – коэффициент расходов инвестиционного портфеля



№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании и наименование инвестиционного портфеля	Результаты инвестирования 2005 года		Результаты инвестирования 2006 года		Результаты инвестирования 2007 года		Результаты инвестирования 2008 года		Результаты инвестирования 2009 года		Результаты инвестирования 2010 года		Результаты инвестирования 2011 года		Результаты инвестирования 2012 года		Результаты инвестирования 2013 года		Результаты инвестирования 2014 года		Результаты инвестирования 2015 года		Результаты инвестирования 2016 года		
		К пр. ¹¹	К расх. ¹²	К пр.	К расх.	К пр.																				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	
	УК																									
22	ДОВЕРИЕ КАПИТАЛ УК СБАЛАНСИРОВАННЫЙ	1.190	0.025	1.210	0.032	1.048	0.016	0.671	0.005	1.246	0.032	1.106	0.017	0.986	0.002	1.025	0.009	0.988	0.006							
23	ДОВЕРИЕ КАПИТАЛ УК АКТУАЛЬНЫЙ	1.139	0.022	1.104	0.023	1.035	0.016	0.836	0.009	1.129	0.022	1.077	0.017	1.013	0.006	1.041	0.008	0.994	0.004							
24	ДОВЕРИЕ КАПИТАЛ УК ПЕРСПЕКТИВНЫЙ	1.195	0.024	1.290	0.037	1.064	0.010	0.639	0.003	1.233	0.029	1.099	0.017	1.013	0.008	1.020	0.008	1.004	0.006							
25	ДОСТОЯНИЕ УК	1.119	0.017	1.284	0.036	1.033	0.006	0.695	0.003	1.225	0.031	1.140	0.019	1.011	0.006	1.081	0.014	1.046	0.007							
26	ЕРМАК УК	1.239	0.029	1.235	0.031	1.057	0.009	0.555	0.002	1.687	0.083	1.227	0.029	1.023	0.006	1.077	0.011	0.967	0.002							
27	ЗОЛОТОЕ СЕЧЕНИЕ УК	1.195	0.025	1.147	0.027	0.989	0.008	0.731	0.002																	
28	ИНВЕСТ ОФГ УК	1.195	0.024	1.156	0.021	1.044	0.007	0.804	0.002	1.259	0.032	1.137	0.017	0.887	0.003	1.062	0.009	1.065	0.009	1.019	0.005	1.166	0.020	1.109	0.014	
29	ИНГОССТРАХ-ИНВЕСТИЦИИ УК	1.114	0.017	1.096	0.014	1.059	0.009	0.690	0.002	1.177	0.025	1.110	0.016	0.978	0.002	1.069	0.010	1.079	0.011	1.039	0.007	1.132	0.017	1.114	0.014	
30	ИНТЕРФИН КАПИТАЛ УК	1.217	0.028	1.210	0.027	1.045	0.007	0.753	0.004	1.235	0.032	1.191	0.025	1.056	0.009	1.018	0.004	0.890	0.002							
31	ИНТЕРФИНАНС УК	1.118	0.016	1.162	0.022	1.074	0.010	0.740	0.003	1.269	0.038	1.116	0.020	0.887	0.002	1.050	0.009	0.976	0.003							
32	КАПИТАЛ УК	1.134	0.015	1.157	0.019	1.048	0.007	0.756	0.001	1.305	0.032	1.123	0.014	1.009	0.006	1.084	0.010	1.087	0.010	1.026	0.005	1.122	0.014	1.229	0.025	
33	ЛИДЕР УК	1.173	0.022	1.204	0.026	1.050	0.007	0.851	0.002	1.138	0.018	1.116	0.016	1.011	0.002	1.091	0.012	1.065	0.009	1.023	0.006	1.167	0.021	1.152	0.019	
34	МДМ УК	1.157	0.023	1.148	0.022	1.068	0.010	0.759	0.003	1.373	0.045	1.185	0.025	1.036	0.006	1.075	0.011	1.060	0.013	1.040	0.011	1.129	0.017	1.100	0.013	
35	МЕТАЛЛИНВЕСТТРАСТ УК	1.210	0.025	1.268	0.033	1.068	0.010	0.467	0.002	1.159	0.021	1.125	0.017	1.018	0.007	1.078	0.010	1.074	0.010	1.043	0.008	1.153	0.019	1.142	0.017	
36	МЕТРОПОЛЬ УК	1.215	0.031	1.171	0.024	1.055	0.008	0.629	0.002	1.337	0.040	1.191	0.023	0.980	0.002	1.046	0.008	1.042	0.008	1.060	0.011	1.042	0.011	1.143	0.020	
37	МИР УК	1.036	0.010	1.084	0.014	1.037	0.008	0.752	0.003	1.103	0.013	1.327	0.013													
38	МОНОМАХ УК	1.219	0.030	1.261	0.036	1.064	0.012	0.609	0.004	1.464	0.057	1.324	0.040	1.011	0.003	1.047	0.007	1.011	0.003	0.899	0.002	1.263	0.033	1.215	0.026	
39	НАЦИОНАЛЬНАЯ УК	1.110	0.017	1.157	0.026	1.071	0.014	0.641	0.006	1.220	0.033	1.129	0.019	0.874	0.002	1.074	0.017	1.054	0.012	1.022	0.009	1.124	0.020	1.106	0.019	
40	ОТКРЫТИЕ УК	1.128	0.021	1.264	0.040	1.047	0.015	0.960	0.011	1.286	0.040	1.122	0.019	0.950	0.004	1.008	0.007	1.061	0.008	1.032	0.006	1.129	0.016	1.169	0.020	
41	ПАЛЛАДА УК	1.153	0.019	1.137	0.018	1.049	0.009	0.648	0.003	1.267	0.037	1.121	0.022	1.008	0.006	1.071	0.012	1.087	0.012	0.993	0.003	1.118	0.016	1.046	0.007	
42	ПЕНСИОННАЯ СБЕРЕГАТЕЛЬНАЯ УК	1.089	0.013	1.214	0.028	1.068	0.012	0.675	0.004	1.294	0.036	1.127	0.018	1.027	0.010	1.086	0.012	1.069	0.010	1.019	0.006	1.168	0.021	1.106	0.014	
43	ПИОГЛОБАЛ УК	1.084	0.012	1.117	0.015	1.050	0.010	0.761	0.002	1.432	0.002															
44	ПРОМСВЯЗЬ УК	1.151	0.019	1.136	0.019	1.053	0.010	0.902	0.002	1.205	0.023	1.105	0.013	1.027	0.005	1.061	0.007	1.060	0.007	1.013	0.004	1.089	0.010	1.099	0.011	
45	ПРОМЫШЛЕННЫЕ ТРАДИЦИИ УК	1.079	0.012	1.127	0.017	1.041	0.007	0.802	0.002	1.232	0.028	1.105	0.014	1.025	0.004	1.015	0.003	0.966	0.001							
46	РБИЗНЕС УК	1.105	0.013	1.148	0.017	1.038	0.005	0.855	0.002	1.176	0.020	0.996	0.001													
47	РЕГИОН ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ УК	1.157	0.021	1.207	0.027	1.043	0.007	0.666	0.002	1.625	0.073	1.127	0.017	1.025	0.004	1.085	0.011	1.058	0.008	1.005	0.003	1.167	0.021	1.115	0.014	
48	РЕГИОН ТРАСТ УК	1.078	0.010	1.120	0.014	1.051	0.007	0.992	0.002	1.159	0.018	1.103	0.014	1.038	0.008	1.083	0.009	1.066	0.008	1.039	0.006	1.132	0.014	1.118	0.013	
49	РЕГИОН ЭСМ УК	1.103	0.017	1.098	0.018	1.060	0.016	0.821	0.003	1.273	0.037	1.113	0.016	1.028	0.005	1.083	0.011	1.089	0.012	1.010	0.005	1.239	0.034	1.239	0.036	
50	РЕГИОНГАЗФИНАНС УК	1.187	0.022	1.220	0.027	1.043	0.006	0.709	0.001	1.257	0.032	1.105	0.014	1.029	0.006	1.064	0.009	1.032	0.006							
51	РТК НПФ УК	1.076	0.003	1.051	0.006	1.042	0.005	0.776	0.006	1.140	0.011	1.099	0.011	0.956	0.001	1.028	0.002	1.025	0.002							
52	РФЦ-КАПИТАЛ УК	1.082	0.009	1.075	0.009	1.059	0.006	0.741	0.001	1.442	0.036	1.246	0.020	0.998	0.005	1.087	0.008	1.077	0.007	1.017	0.004	1.108	0.010	1.195	0.017	

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании и наименование инвестиционного портфеля	Результаты инвестирования 2005 года		Результаты инвестирования 2006 года		Результаты инвестирования 2007 года		Результаты инвестирования 2008 года		Результаты инвестирования 2009 года		Результаты инвестирования 2010 года		Результаты инвестирования 2011 года		Результаты инвестирования 2012 года		Результаты инвестирования 2013 года		Результаты инвестирования 2014 года		Результаты инвестирования 2015 года		Результаты инвестирования 2016 года	
		К пр. ¹¹	К расх. ¹²	К пр.	К расх.																				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
53	СБЕРБАНК УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ УК	1.343	0.041	1.261	0.030	1.041	0.006	0.485	0.001	1.703	0.080	1.211	0.025	0.942	0.001	1.083	0.011	1.074	0.010	0.993	0.002	1.141	0.017	1.117	0.014
54	СОЛИД МЕНЕДЖМЕНТ УК	1.163	0.021	1.244	0.030	1.038	0.006	0.557	0.002	1.557	0.066	1.244	0.030	0.956	0.001	1.104	0.013	1.090	0.011	1.038	0.007	1.116	0.015	1.122	0.015
55	ТКБ ИНВЕСТМЕНТ ПАРТНЕРС УК	1.104	0.012	1.179	0.020	1.057	0.007	0.672	0.002	1.255	0.026	1.160	0.017	1.066	0.010	1.097	0.010	1.079	0.008	1.008	0.003	1.180	0.018	1.149	0.015
56	ТРАНСФИНГРУП УК													1.001	0.002	1.090	0.020	1.040	0.007						
57	ТРИНФИКО УК СБАЛАНСИРОВАННЫЙ	1.161	0.019	1.158	0.016	1.053	0.006	0.737	0.002	1.481	0.046	1.093	0.011	1.028	0.007	1.031	0.005	1.003	0.003	1.005	0.005	1.134	0.015	1.116	0.014
58	ТРИНФИКО УК ДОЛГОСРОЧНОГО РОСТА	1.198	0.022	1.264	0.025	1.063	0.007	0.555	0.001	1.825	0.076	1.131	0.014	0.934	0.002	0.996	0.001	0.953	0.002	0.983	0.003	1.116	0.013	1.116	0.012
59	ТРИНФИКО УК КОНСЕРВАТИВНОГО СОХРАНЕНИЯ КАПИТАЛА	1.075	0.014	1.049	0.008	1.045	0.007	0.994	0.003	1.156	0.017	1.067	0.012	0.858	0.001	1.059	0.009	1.067	0.010	1.006	0.006	1.104	0.015	1.101	0.015
60	УМ УК	1.061	0.012	1.184	0.028	1.035	0.011	0.825	0.002	1.256	0.031	1.125	0.017	0.948	0.002	1.068	0.011	1.065	0.010	0.962	0.003	1.196	0.024		
61	УРАЛСИБ-УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ УК	1.231	0.030	1.279	0.032	1.019	0.004	0.791	0.002	1.235	0.026	1.148	0.018	1.008	0.004										
62	УРАЛСИБ УК	1.233	0.026	1.232	0.027	1.026	0.004	0.761	0.001	1.220	0.025	1.138	0.017	0.993	0.002	1.076	0.010	1.058	0.008	0.994	0.003	1.162	0.019	1.153	0.019
63	УРАЛСИБ ЭССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ УК	1.240	0.030	1.297	0.037	1.028	0.005	0.773	0.002	1.236	0.029	1.151	0.020	1.003	0.004										
64	ФБ АВГУСТ УК									1.396	0.051	1.263	0.035	0.993	0.002	1.050	0.008	1.024	0.002						
65	ФИНАМ МЕНЕДЖМЕНТ УК	1.123	0.015	1.172	0.028	1.043	0.012	0.900	0.005	1.112	0.018	1.216	0.028	0.919	0.003	1.003	0.005	1.057	0.011	1.074	0.013	1.142	0.019	1.258	0.032
66	ЦЕНТРАЛЬНАЯ УК	1.179	0.026	1.161	0.022	1.062	0.009	0.475	0.003	1.765	0.090	1.247	0.032	0.864	0.005	1.054	0.008	0.977	0.001						
67	ЭНЕРГОКАПИТАЛ УК									1.084	0.017	1.183	0.023	0.965	0.002	1.024	0.005	1.039	0.005						
68	ЯМАЛ УК	1.108	0.014	1.138	0.017	1.030	0.005	0.877	0.002	1.165	0.022	1.080	0.011	0.994	0.002										

Источник: официальный сайт ПФР pfrf.ru

Таблица 12

**№ 5. Список негосударственных пенсионных фондов, имеющих действующую лицензию без ограничения срока действия¹³**

№ п/п	Номер лицензии	Дата предоставления лицензии	Наименование НПФ	Местонахождение НПФ	Участие в системе гарантирования	Членство в СРО НАПФ	Членство в СРО АНПФ
1	1/2	27.07.2004	Закрытое акционерное общество «Негосударственный Пенсионный Фонд «Наследие»	Москва	да	да	
2	3/2	22.03.2005	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд электроэнергетики»	Москва	да		да
3	11/2	29.06.2006	Некоммерческая организация «Негосударственный пенсионный фонд «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»	Москва			да
4	12/2	26.04.2004	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Гефест»	Москва	да	да	
5	17/2	30.06.2009	Негосударственный пенсионный фонд «Универсал»	Москва			
6	22/2	26.04.2004	НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «СУРГУТНЕФТЕГАЗ»	Сургут		да	
7	23/2	16.06.2009	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Алмазная осень»	Мирный	да	да	
8	28/2	16.04.2004	Закрытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Промагрофонд»	Москва	да	да	
9	30/2	21.05.2004	Негосударственный пенсионный фонд работников угольной промышленности	Москва		да	
10	32/2	18.12.2007	Акционерное общество Негосударственный пенсионный фонд «Негосударственный Сберегательный Пенсионный Фонд»	Москва			да
11	33/2	21.05.2004	Негосударственный пенсионный фонд «Моспромстрой-Фонд»	Москва			да
12	40/2	27.07.2004	Негосударственный пенсионный фонд «Ресурс»	Ростов-на-Дону			да
13	41/2	16.06.2009	Акционерное общество «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанк»	Москва	да	да	
14	42/2	10.07.2007	Региональный негосударственный пенсионный фонд «Сибирский сберегательный» (Акционерное общество)	Новосибирск		да	
15	50/2	30.06.2009	Негосударственный пенсионный фонд	Москва			да

¹³ По состоянию на 01.01.2017 г.

Здесь и далее — выделенные бежевым цветом НПФ являются членами Саморегулируемой организации «Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов», голубым – членами Саморегулируемой организации Ассоциация негосударственных пенсионных фондов «Альянс пенсионных фондов»



№ п/п	Номер лицензии	Дата предоставления лицензии	Наименование НПФ	Местонахождение НПФ	Участие в системе гарантирования	Членство в СРО НАПФ	Членство в СРО АНПФ
			«Пенсионный фонд «Ингосстрах»				
16	56/2	04.05.2006	Акционерное общество «Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный фонд»	Ханты-Мансийск	да	да	
17	57/2	21.05.2004	Акционерное общество негосударственный пенсионный фонд «Владимир»	Москва	да	да	
18	67/2	16.04.2004	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «САФМАР»	Москва	да		да
19	75/2	30.06.2009	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Санкт-Петербург»	Санкт-Петербург		да	
20	78/2	26.04.2004	Акционерное общество Межрегиональный негосударственный пенсионный фонд «БОЛЬШОЙ»	Москва	да	да	
21	94/2	27.01.2009	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Телеком-Союз»	Москва	да		да
22	106/2	21.05.2004	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса»	Санкт-Петербург	да		да
23	113/2	09.04.2009	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальный Мир»	Челябинск			да
24	133/2	24.12.2009	Акционерное общество «Межрегиональный Негосударственный пенсионный фонд»	Новосибирск		да	
25	140/2	21.05.2004	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «АПК-Фонд»	Москва		да	
26	158/2	21.05.2004	Акционерное общество Негосударственный пенсионный фонд «Роствертол»	Ростов-на-Дону	да	да	
27	167/2	23.07.2009	Негосударственный пенсионный фонд «Выбор»	Москва		да	
28	169/2	02.08.2005	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд АВТОВАЗ»	Тольятти	да	да	
29	175/2	12.07.2005	Акционерное общество «Негосударственный Пенсионный Фонд «Стройкомплекс»	Москва	да	да	
30	194/2	16.06.2009	Некоммерческая организация «Негосударственный пенсионный Фонд «Авиаполис»	Москва		да	
31	202/2	15.03.2007	Некоммерческая организация негосударственный пенсионный фонд «Атомгарант»	Москва		да	
32	207/2	21.05.2004	Негосударственный пенсионный фонд «Империя»	Волгоград			да

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



№ п/п	Номер лицензии	Дата предоставления лицензии	Наименование НПФ	Местонахождение НПФ	Участие в системе гарантирования	Членство в СРО НАПФ	Членство в СРО АНПФ
33	215/2	30.06.2009	НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «ТРАДИЦИЯ»	Москва		да	
34	230/2	29.04.2009	Акционерное общество Негосударственный Пенсионный Фонд «Губернский»	Самара		да	
35	234/2	22.03.2005	некоммерческая организация «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	Москва		да	
36	237/2	22.05.2007	Закрытое акционерное общество «Оренбургский негосударственный пенсионный фонд «Доверие»	Оренбург	да		да
37	263/2	25.10.2005	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Пенсион-Инвест»	Челябинск			да
38	269/2	18.10.2007	Акционерное общество Негосударственный пенсионный фонд ВТБ Пенсионный фонд	Москва	да	да	
39	274/2	21.05.2004	Негосударственный пенсионный фонд «ГАЗФОНД»	Москва		да	
40	275/2	30.06.2009	Негосударственный пенсионный фонд «Поддержка»	Москва		да	
41	281/2	23.07.2009	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Магнит»	Краснодар	да	да	
42	288/2	07.06.2007	Акционерное общество «Национальный негосударственный пенсионный фонд»	Москва	да	да	
43	302/2	16.06.2009	Негосударственный пенсионный фонд «Титан»	Тольятти		да	
44	308/2	21.05.2004	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие»	Липецк	да	да	
45	318/2	21.05.2004	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Доверие»	Москва	да		да
46	320/2	26.04.2004	Акционерное общество «Негосударственный Пенсионный Фонд «Социум»	Москва	да		да
47	326/2	20.09.2005	Открытое акционерное общество «Межрегиональный негосударственный пенсионный фонд «АКВИЛОН»	Москва	да	да	
48	333/2	16.06.2009	Негосударственный пенсионный фонд г. Тольятти «Муниципальный»	Тольятти			да
49	344/2	26.04.2004	Негосударственный пенсионный фонд «НЕФТЕГАРАНТ»	Москва		да	
50	346/2	01.02.2007	Акционерное общество «Негосударственный Пенсионный Фонд «Транснефть»	Москва	да	да	
51	347/2	26.10.2006	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Оборонно-промышленный фонд им.	Москва	да	да	

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



№ п/п	Номер лицензии	Дата предоставления лицензии	Наименование НПФ	Местонахождение НПФ	Участие в системе гарантирования	Членство в СРО НАПФ	Членство в СРО АНПФ
			В.В. Ливанова»				
52	350/2	30.06.2009	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Внешэкономфонд»	Москва		да	
53	359/2	09.04.2009	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Первый промышленный альянс»	Казань	да	да	
54	360/2	21.05.2004	Негосударственный пенсионный фонд «Профессиональный» (Акционерное общество)	Москва	да	да	
55	364/2	01.02.2005	Акционерное общество «Негосударственный Пенсионный Фонд «ВНИИЭФ-ГАРАНТ»	Саров		да	
56	368/2	04.08.2009	Негосударственный пенсионный фонд «Корабел»	Санкт-Петербург		да	
57	377/2	15.03.2007	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал»	Казань	да	да	
58	378/2	23.11.2004	Акционерное общество Негосударственный пенсионный фонд «УГМК-Перспектива»	Верхняя Пышма	да	да	
59	383/2	16.06.2009	Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»	Москва		да	
60	403/2	30.06.2009	Негосударственный пенсионный фонд «Пенсионные сбережения»	Уфа		да	
61	407/2	13.12.2007	Открытое акционерное общество «Негосударственный Пенсионный Фонд «РГС»	Москва	да	да	
62	408/2	13.12.2007	Закрытое акционерное общество «КИТФинанс негосударственный пенсионный фонд»	Санкт-Петербург	да	да	
63	412	04.03.2004	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Образование»	Екатеринбург	да		да
64	415	16.04.2004	Акционерное общество Негосударственный пенсионный фонд «Альянс»	Москва	да	да	
65	426	22.03.2005	Негосударственный пенсионный фонд «Газпромбанк-фонд»	Москва		да	
66	430	30.04.2014	Акционерное общество "Негосударственный пенсионный фонд ГАЗФОНД пенсионные накопления"	Москва	да	да	
67	431	30.04.2014	Акционерное общество "Негосударственный пенсионный фонд "БУДУЩЕЕ"	Москва	да		да
68	432	20.05.2014	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»	Москва	да		да
69	433	06.08.2014	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд	Сургут	да	да	



№ п/п	Номер лицензии	Дата предоставления лицензии	Наименование НПФ	Местонахождение НПФ	Участие в системе гарантирования	Членство в СРО НАПФ	Членство в СРО АНПФ
			«Сургутнефтегаз»				
70	434	13.08.2014	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Согласие»	Москва	да		да
71	436	08.10.2014	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «НЕФТЕГАРАНТ»	Москва	да	да	
72	437	21.07.2015	Акционерное общество Негосударственный пенсионный фонд «Атомфонд»	Москва	да	да	
73	440	06.11.2015	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «ФЕДЕРАЦИЯ»	Москва	да	да	
74	441	26.11.2015	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Ингосстрах-Пенсия»	Москва			да
Итого					41	52	21

Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Таблица 13

№ 6. ТОП 20 управляющих компаний

Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений в 2016 году

№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании	Наименование инвестиционного портфеля управляющей компании	Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений, %	Результат инвестирования	
				Коэффициент прироста инвестиционного портфеля	Коэффициент расходов инвестиционного портфеля
1	ФИНАМ МЕНЕДЖМЕНТ УК		27.62	1.258	0.032
2	РЕГИОН ЭСМ УК		24.81	1.239	0.036
3	КАПИТАЛЬ УК		22.35	1.229	0.025
4	МОНОМАХ УК		21.00	1.215	0.026
5	АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР УК		19.45	1.206	0.026
6	РФЦ-КАПИТАЛ УК		18.39	1.195	0.017
7	ОТКРЫТИЕ УК		17.85	1.169	0.020
8	БКС УК	ДОХОДНЫЙ	17.21	1.173	0.017
9	ВТБ КАПИТАЛ ПЕНСИОННЫЙ РЕЗЕРВ УК		14.95	1.154	0.019
10	ВТБ КАПИТАЛ		14.68	1.139	0.018

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании	Наименование инвестиционного портфеля управляющей компании	Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений, %	Результат инвестирования	
				Коэффициент прироста инвестиционного портфеля	Коэффициент расходов инвестиционного портфеля
	УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ УК				
11	ЛИДЕР УК		14.58	1.152	0.019
12	УРАЛСИБ УК		14.58	1.153	0.019
13	ТКБ ИНВЕСТМЕНТ ПАРТНЕРС УК		14.50	1.149	0.015
14	АТОН-МЕНЕДЖМЕНТ УК		14.38	1.149	0.018
15	МЕТРОПОЛЬ УК		14.02	1.143	0.020
16	МЕТАЛЛИНВЕСТТРАСТ УК		13.55	1.142	0.017
17	АЛЬФА-КАПИТАЛ УК		13.40	1.135	0.016
18	СОЛИД МЕНЕДЖМЕНТ УК		12.16	1.122	0.015
19	СБЕРБАНК УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ УК		11.80	1.117	0.014
20	ИНГОССТРАХ-ИНВЕСТИЦИИ УК		11.67	1.114	0.014

Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*

Таблица 15

Стоимость чистых активов управляющих компаний в 2016 году

№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании	Наименование инвестиционного портфеля	Стоимость чистых активов, млн. рублей
1	ВЭБ УК	РАСШИРЕННЫЙ	1 939 184.5
2	ВЭБ УК	ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ	28 773.5
3	СБЕРБАНК УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ УК		8 483.3
4	ВТБ КАПИТАЛ ПЕНСИОННЫЙ РЕЗЕРВ УК		7 357.3
5	УРАЛСИБ УК		5 020.2
6	СОЛИД МЕНЕДЖМЕНТ УК		2 819.5
7	КАПИТАЛЬ УК		2 550.4
8	АК БАРС КАПИТАЛ УК		2 479.1
9	РФЦ-КАПИТАЛ УК		1 535.5
10	ВТБ КАПИТАЛ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ УК		1 411.6
11	БФА УК		1 297.9
12	РЕГИОН ТРАСТ УК		1 114.2
13	АЛЬФА-КАПИТАЛ УК		1 100.7
14	АТОН-МЕНЕДЖМЕНТ УК		839.5
15	БКС УК	ДОХОДНЫЙ	776.4
16	ОТКРЫТИЕ УК		687.1
17	ТКБ ИНВЕСТМЕНТ ПАРТНЕРС УК		673.7

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании	Наименование инвестиционного портфеля	Стоимость чистых активов, млн. рублей
18	МЕТАЛЛИНВЕСТТРАСТ УК		549.2
19	РЕГИОН ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ УК		495.2
20	ЛИДЕР УК		491.5
Всего СЧА по 20 УК, млн. рублей			2 007 640.2
Валовой внутренний продукт (в текущих ценах, млн. рублей)			86 043 648.9
Отношение СЧА к ВВП			2.33%

Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*

Таблица 16

Величина собственных средств (капитала) в 2016 году

№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании	Собственные средства, млн. рублей
1	КАПИТАЛЬ УК	7 023.4
2	ЛИДЕР УК	6 229.6
3	РЕГИОН ЭСМ УК	3 238.2
4	СБЕРБАНК УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ УК	1 117.6
5	ИНГОССТРАХ-ИНВЕСТИЦИИ УК	1 023.2
6	ВТБ КАПИТАЛ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ УК	879.3
7	РЕГИОН ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ УК	824.8
8	ТКБ ИНВЕСТМЕНТ ПАРТНЕРС УК	716.7
9	ОТКРЫТИЕ УК	702.7
10	АЛЬФА-КАПИТАЛ УК	702.1
11	АК БАРС КАПИТАЛ УК	667.1
12	УРАЛСИБ УК	652.6
13	РЕГИОН ТРАСТ УК	550.9
14	АТОН-МЕНЕДЖМЕНТ УК	413.1
15	НАЦИОНАЛЬНАЯ УК	365.8
16	БКС УК	219.1
17	ПРОМСВЯЗЬ УК	206.4
18	ИНВЕСТ ОФГ УК	169.5
19	БИН ФИНАМ ГРУПП УК	164.3
20	БФА УК	154.2
Итого		26 020 726.50
Доля 20 УК от общего объема величины собственных средств (капитала)		96.5%

Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*

Таблица 17

**№ 7. ТОП 20 негосударственных пенсионных фондов****Пенсионные накопления НПФ в 2016 г.**

№ п/п	Краткое название	Название региона	Пенсионные накопления	
			млн. рублей	в % от общей суммы по всем НПФ
Всего по НПФ			2 129 937.71	100.0%
1	АО «НПФ Сбербанка»	Москва	353 188.63	16.6%
2	АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»	Москва	259 371.34	12.2%
3	АО «НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»	Москва	250 737.91	11.8%
4	АО НПФ «САФМАР»	Москва	186 003.93	8.7%
5	АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»	Москва	165 103.42	7.8%
6	ОАО «НПФ РГС»	Москва	163 028.73	7.7%
7	АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд	Москва	126 868.96	6.0%
8	ЗАО «КИТФинанс НПФ»	Санкт-Петербург	109 919.98	5.2%
9	АО «НПФ электроэнергетики»	Москва	92 814.17	4.4%
10	ЗАО «НПФ «Промагрофонд»	Москва	80 952.39	3.8%
11	АО «НПФ «Доверие»	Москва	69 056.41	3.2%
12	ЗАО «НПФ «Наследие»	Москва	53 000.78	2.5%
13	АО «НПФ Согласие»	Москва	47 397.28	2.2%
14	АО МНПФ «БОЛЬШОЙ»	Москва	34 418.11	1.6%
15	АО «Национальный НПФ»	Москва	17 676.27	0.8%
16	АО «НПФ «Социум»	Москва	14 884.44	0.7%
17	АО «Ханты-Мансийский НПФ»	Ханты-Мансийск	13 790.85	0.6%
18	АО «НПФ «Магнит»	Краснодар	13 411.96	0.6%
19	АО «НПФ «Сургутнефтегаз»	Сургут	8 118.64	0.4%
20	АО «НПФ «Транснефть»	Москва	7 816.14	0.4%
Всего по 20 НПФ			2 067 560.35	97.1%

Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Таблица 18

Количество застрахованных лиц по ОПС в НПФ в 2016 году

№ п/п	Краткое название	Название региона	Количество застрахованных лиц по ОПС	
			тыс. человек	в % от общего количества
Всего по НПФ			29 839.41	100.0%
1	АО «НПФ Сбербанка»	Москва	4 248.74	14.2%
2	АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»	Москва	3 963.96	13.3%
3	АО «НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»	Москва	3 337.80	11.2%
4	ОАО «НПФ РГС»	Москва	2 839.64	9.5%
5	АО НПФ «САФМАР»	Москва	2 265.08	7.6%
6	ЗАО «КИТФинанс НПФ»	Санкт-Петербург	2 116.81	7.1%
7	ЗАО «НПФ «Промагрофонд»	Москва	1 800.01	6.0%
8	АО «НПФ «Доверие»	Москва	1 479.42	5.0%
9	АО «НПФ ГАЗФОНД	Москва	1 340.19	4.5%

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



№ п/п	Краткое название	Название региона	Количество застрахованных лиц по ОПС	
			тыс. человек	в % от общего количества
	пенсионные накопления»			
10	АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд	Москва	1 328.94	4.5%
11	АО «НПФ электроэнергетики»	Москва	1 074.14	3.6%
12	АО «НПФ Согласие»	Москва	1 002.13	3.4%
13	ЗАО «НПФ «Наследие»	Москва	793.98	2.7%
14	АО МНПФ «БОЛЬШОЙ»	Москва	428.89	1.4%
15	АО «Национальный НПФ»	Москва	307.80	1.0%
16	АО «НПФ «Социум»	Москва	243.34	0.8%
17	АО «НПФ «Магнит»	Краснодар	239.98	0.8%
18	АО «Ханты-Мансийский НПФ»	Ханты-Мансийск	134.60	0.5%
19	АО «НПФ «Социальное развитие»	Липецк	102.95	0.3%
20	ЗАО «Оренбургский НПФ «Доверие»	Оренбург	95.26	0.3%
Всего по 20 НПФ			29 143.65	97.7%

Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Таблица 19

Показатели НПФ за 2016 год по сумме пенсионных накоплений, приходящихся на одно застрахованное лицо по ОПС

№ п/п	Краткое название	Название региона	Пенсионные накопления (рыночная стоимость) (млн. рублей)	Количество застрахованных лиц по ОПС (человек)	Пенсионные накопления на одно застрахованное лицо по ОПС (тыс. рублей на человека)
Всего по НПФ			2 129 937.71	29 839.41	71.38
1	АО «НПФ «Сургутнефтегаз»	Сургут	8 118.64	36 216	224.17
2	АО НПФ «Альянс»	Москва	129.99	700	185.70
3	АО «НПФ «Транснефть»	Москва	7 816.14	46 078	169.63
4	АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»	Москва	165 103.42	1 340 193	123.19
5	АО НПФ «ФЕДЕРАЦИЯ»	Москва	583.51	5 067	115.16
6	АО НПФ «Атомфонд»	Москва	5 328.41	48 434	110.01
7	АО НПФ «Владимир»	Москва	2 263.71	20 784	108.92
8	АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»	Москва	7 251.99	70 704	102.57
9	АО «Ханты-Мансийский НПФ»	Ханты-Мансийск	13 790.85	134 598	102.46
10	АО «НПФ «Телеком-Союз»	Москва	1 854.75	18 171	102.07
11	АО НПФ «УГМК-Перспектива»	Верхняя Пышма	7 175.12	70 635	101.58
12	АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд	Москва	126 868.96	1 328 939	95.47
13	НПФ «Профессиональный» (АО)	Москва	620.14	6 546	94.74
14	ОАО «МНПФ «АКВИЛОН»	Москва	818.71	9 032	90.65
15	АО «НПФ «Алмазная осень»	Мирный	2 958.35	32 786	90.23
16	АО «НПФ электроэнергетики»	Москва	92 814.17	1 074 141	86.41

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



№ п/п	Краткое название	Название региона	Пенсионные накопления (рыночная стоимость) (млн. рублей)	Количество застрахованных лиц по ОПС (человек)	Пенсионные накопления на одно застрахованное лицо по ОПС (тыс. рублей на человека)
17	АО «НПФ «Гефест»	Москва	2 196.54	25 732	85.36
18	АО «НПФ АВТОВАЗ»	Тольятти	220.57	2 607	84.61
19	АО «НПФ Сбербанк»	Москва	353 188.63	4 248 740	83.13
20	АО НПФ «САФМАР»	Москва	186 003.93	2 265 082	82.12
Всего по 20 НПФ			985 106.53	10 785 185	91.34

Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Таблица 20

Пенсионные резервы в 2016 году

№ п/п	Краткое название	Название региона	Пенсионные резервы	
			млн. рублей	в % от общей суммы по всем НПФ
Всего по НПФ			1 096 759.63	100.0%
1	НПФ «ГАЗФОНД»	Москва	372 203.43	33.9%
2	НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	Москва	327 012.49	29.8%
3	АО «НПФ «Транснефть»	Москва	76 284.89	7.0%
4	АО «НПФ электроэнергетики»	Москва	45 339.66	4.1%
5	НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»	Москва	45 061.97	4.1%
6	АО «НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»	Москва	25 042.87	2.3%
7	АО «НПФ «Телеком-Союз»	Москва	23 906.67	2.2%
8	АО «НПФ Сбербанк»	Москва	18 207.04	1.7%
9	АО «Ханты-Мансийский НПФ»	Ханты-Мансийск	16 879.23	1.5%
10	АО «НПФ «Алмазная осень»	Мирный	15 188.21	1.4%
11	ЗАО «НПФ «Наследие»	Москва	14 982.96	1.4%
12	АО «НПФ «Сургутнефтегаз»	Сургут	13 930.00	1.3%
13	АО «Национальный НПФ»	Москва	13 568.40	1.2%
14	НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»	Москва	11 270.31	1.0%
15	НПФ «Атомгарант»	Москва	9 879.07	0.9%
16	АО НПФ «САФМАР»	Москва	8 433.30	0.8%
17	НПФ «Газпромбанк-фонд»	Москва	8 327.73	0.8%
18	АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»	Москва	4 268.95	0.4%
19	АО «НПФ «Первый промышленный альянс»	Казань	3 896.68	0.4%
20	НПФ «Профессиональный» (АО)	Москва	3 372.91	0.3%
Всего по 20 НПФ			1 057 056.76	96.4%

Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Таблица 21

**Показатели НПФ за 2016 год по количеству человек, получающих пенсию по НПО**

№ п/п	Краткое название	Название региона	Количество участников, получающих пенсию по НПО		Сумма пенсионных выплат в месяц на одного участника (рублей на человека)	Сумма годовых пенсионных выплат (млн. рублей)
			тыс. человек	в % от общего количества		
Всего по НПФ			1 530.84	100.0%	2 908.61	53 431.45
1	НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	Москва	346.23	22.6%	3 482.54	14 469.10
2	АО «Ханты-Мансийский НПФ»	Ханты-Мансийск	182.59	11.9%	1 173.83	2 571.97
3	НПФ «ГАЗФОНД»	Москва	159.71	10.4%	8 123.75	15 569.61
4	АО «НПФ «Телеком-Союз»	Москва	147.85	9.7%	833.93	1 479.59
5	АО «НПФ электроэнергетики»	Москва	106.52	7.0%	3 293.20	4 209.58
6	АО «НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»	Москва	72.59	4.7%	2 071.82	1 804.69
7	НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»	Москва	70.51	4.6%	2 961.53	2 505.74
8	АО «Национальный НПФ»	Москва	45.83	3.0%	1 349.08	741.91
9	АО «НПФ «Социум»	Москва	36.14	2.4%	411.02	178.25
10	НПФ «Атомгарант»	Москва	32.74	2.1%	1 572.45	617.80
11	АО «НПФ «Сургутнефтегаз»	Сургут	29.19	1.9%	2 213.04	775.18
12	АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»	Москва	26.13	1.7%	772.18	242.10
13	АО «НПФ «Транснефть»	Москва	24.63	1.6%	7 032.44	2 078.42
14	ЗАО «НПФ «Наследие»	Москва	23.11	1.5%	4 616.09	1 280.08
15	АО НПФ «Владимир»	Москва	22.87	1.5%	620.40	170.28
16	АО МНПФ «БОЛЬШОЙ»	Москва	20.38	1.3%	997.67	243.98
17	АО «НПФ «Алмазная осень»	Мирный	19.71	1.3%	4 864.90	1 150.41
18	АО «НПФ «Волга-Капитал»	Казань	17.64	1.2%	429.00	90.81
19	НПФ «Уголь»	Москва	16.14	1.1%	281.44	54.51
20	АО «НПФ Сбербанк»	Москва	14.85	1.0%	1 219.50	217.27
Всего по 20 НПФ			1 415.35	92.5%	2 970.47	50 451.28

Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Таблица 22

Основные показатели деятельности НПФ за 2016 год по сумме годовых пенсионных выплат по НПО

№ п/п	Краткое название	Название региона	Сумма годовых пенсионных выплат	
			млн. рублей	в % от общей суммы по всем НПФ
Всего по НПФ			53 436.33	100.0%
1	НПФ «ГАЗФОНД»	Москва	15 569.61	29.1%
2	НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	Москва	14 469.10	27.1%

*Департамент финансовой политики**Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития*



№ п/п	Краткое название	Название региона	Сумма годовых пенсионных выплат	
3	АО «НПФ электроэнергетики»	Москва	4 209.58	7.9%
4	АО «Ханты-Мансийский НПФ»	Ханты-Мансийск	2 571.97	4.8%
5	НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»	Москва	2 505.74	4.7%
6	АО «НПФ «Транснефть»	Москва	2 078.42	3.9%
7	АО «НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»	Москва	1 804.69	3.4%
8	АО «НПФ «Телеком-Союз»	Москва	1 479.59	2.8%
9	ЗАО «НПФ «Наследие»	Москва	1 280.08	2.4%
10	АО «НПФ «Алмазная осень»	Мирный	1 150.41	2.2%
11	АО «НПФ «Сургутнефтегаз»	Сургут	775.18	1.5%
12	АО «Национальный НПФ»	Москва	741.91	1.4%
13	НПФ «Атомгарант»	Москва	617.80	1.2%
14	АО «НПФ «Первый промышленный альянс»	Казань	244.31	0.5%
15	АО МНПФ «БОЛЬШОЙ»	Москва	243.98	0.5%
16	АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»	Москва	242.10	0.5%
17	НПФ «Газпромбанк-фонд»	Москва	235.79	0.4%
18	АО НПФ «ВНИИЭФ-ГАРАНТ»	Саров	218.08	0.4%
19	АО «НПФ Сбербанка»	Москва	217.27	0.4%
20	НО НПФ «Авиаполис»	Москва	209.41	0.4%
Всего по 20 НПФ			50 865.03	95.2%

Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Таблица 23

Показатели деятельности НПФ за 2016 год по сумме пенсионных резервов, приходящихся на одного участника фонда по НПО

№ п/п	Краткое название	Название региона	Пенсионные резервы (млн. рублей)	Количество участников по НПО (человек)	Пенсионные резервы на одного участника по НПО (тыс. рублей на человека)
Всего по НПФ			1 096 759.63	5 283 844	207.57
1	НПФ «Поддержка»	Москва	400.83	17	23 578.29
2	НПФ «ГАЗФОНД»	Москва	372 203.43	246 610	1 509.28
3	АО «НПФ «Внешэкономфонд»	Москва	3 359.20	3 098	1 084.31
4	НПФ «СУРГУТНЕФТЕГАЗ»	Сургут	9.27	11	842.82
5	АО «НПФ «Алмазная осень»	Мирный	15 188.21	22 836	665.10
6	АО НПФ «Губернский»	Самара	115.39	180	641.06
7	НПФ «Газпромбанк-фонд»	Москва	8 327.73	14 817	562.04
8	АО «НПФ «Сургутнефтегаз»	Сургут	13 930.00	35 231	395.39
9	АО «НПФ «Ингосстрах-Пенсия»	Москва	262.45	671	391.13
10	НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»	Москва	45 061.97	118 838	379.19
11	АО «НПФ «Транснефть»	Москва	76 284.89	227 278	335.65
12	НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»	Москва	11 270.31	38 230	294.80
13	НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	Москва	327 012.49	1 242 594	263.17
14	АО «НПФ «Социальный Мир»	Челябинск	59.14	247	239.44
15	НПФ «ПФ «Ингосстрах»	Москва	1.67	7	238.86

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



№ п/п	Краткое название	Название региона	Пенсионные резервы (млн. рублей)	Количество участников по НПО (человек)	Пенсионные резервы на одного участника по НПО (тыс. рублей на человека)
16	АО «НПФ «Санкт-Петербург»	Санкт-Петербург	1 191.47	5 580	213.52
17	ЗАО «НПФ «Наследие»	Москва	14 982.96	94 618	158.35
18	НПФ «Профессиональный» (АО)	Москва	3 372.91	22 022	153.16
19	АО «НПФ «ОПФ»	Москва	2 043.14	13 669	149.47
20	НО НПФ «Авиаполис»	Москва	1 308.74	9 028	144.96
Всего по 20 НПФ			896 386.19	2 095 582	427.75

Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Таблица 24

**Показатели НПФ за 2016 год по сумме пенсионных выплат
в месяц на одного участника**

№ п/п	Краткое название	Название региона	Пенсионные резервы (млн. рублей)	Количество участников по НПО (тыс. человек)	Количество участников по НПО, получающих пенсию (человек)	Выплаты пенсий (млн. рублей)	Сумма пенсионных выплат в месяц на одного участника (тыс. рублей на человека)
Всего по НПФ			1 096 759.63	5 283.84	1 530 843	53 436.33	2 908.87
1	АО НПФ «Губернский»	Самара	115.39	0.18	32	12.43	32 369.79
2	НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»	Москва	11 270.31	38.23	48	11.39	19 781.42
3	АО «НПФ «Внешэкономфонд»	Москва	3 359.20	3.10	693	117.51	14 130.59
4	НПФ «Газпромбанк-фонд»	Москва	8 327.73	14.82	1 612	235.79	12 189.31
5	АО «НПФ «Социальный Мир»	Челябинск	59.14	0.25	123	14.46	9 796.36
6	АО «НПФ «Ингосстрах-Пенсия»	Москва	262.45	0.67	169	18.20	8 972.40
7	НПФ «ГАЗФОНД»	Москва	372 203.43	246.61	159 713	15 569.61	8 123.75
8	НПФ «Универсал»	Москва	51.78	4.63	135	12.53	7 732.72
9	АО «НПФ «Транснефть»	Москва	76 284.89	227.28	24 629	2 078.42	7 032.44
10	ОАО «МНПФ «АКВИЛОН»	Москва	817.32	22.20	1 155	88.52	6 386.75
11	АО «НПФ «Пенсион-Инвест»	Челябинск	215.85	11.39	334	23.04	5 749.66

Департамент финансовой политики

*Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем
и институтов развития*



№ п/п	Краткое название	Название региона	Пенсионные резервы (млн. рублей)	Количество участников по НПО (тыс. человек)	Количество участников по НПО, получающих пенсию (человек)	Выплаты пенсий (млн. рублей)	Сумма пенсионных выплат в месяц на одного участника (тыс. рублей на человека)
12	АО «НПФ «Стройкомплекс»	Москва	986.22	9.93	1 072	69.82	5 427.39
13	НПФ «Ресурс»	Ростов-на-Дону	267.58	5.65	586	36.30	5 162.48
14	ЗАО «Оренбургский НПФ «Доверие»	Оренбург	260.77	21.20	585	36.06	5 137.42
15	АО «НПФ «Алмазная осень»	Мирный	15 188.21	22.84	19 706	1 150.41	4 864.90
16	ЗАО «НПФ «Наследие»	Москва	14 982.96	94.62	23 109	1 280.08	4 616.09
17	АО «НПФ «АПК-Фонд»	Москва	127.34	5.96	362	18.00	4 143.72
18	АО «НПФ «Доверие»	Москва	239.18	5.45	724	35.10	4 039.55
19	НПФ «СУРГУТНЕФТЕГАЗ»	Сургут	9.27	0.01	11	0.52	3 918.18
20	НПФ «Корабел»	Санкт-Петербург	240.63	4.10	747	31.70	3 536.17
Всего по НПФ			505 269.65	739.10	235.55	20 839.90	7 372.94

Источник: официальный сайт Банка России *cbr.ru*

Таблица 25



III. Инвестирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначивших накопительную пенсию и (или) срочную пенсионную выплату

В 2012 году вступил в силу Федеральный закон от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений. В указанном Федеральном законе были определены виды выплат, осуществляемые за счет средств пенсионных накоплений, порядок и условия реализации прав застрахованных лиц на выплаты за счет средств пенсионных накоплений, а также порядок формирования, инвестирования и учета средств выплатного резерва ПФР и НПФ.

1. Активы, разрешенные для инвестирования средств выплатного резерва и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата

За счет средств пенсионных накоплений, сформированных в пользу застрахованного лица, осуществляются следующие виды выплат:

- единовременная выплата средств пенсионных накоплений;
- срочная пенсионная выплата;
- накопительная пенсия;
- выплата средств пенсионных накоплений правопреемникам умершего застрахованного лица.

Источником финансового обеспечения выплаты накопительной пенсии являются средства выплатного резерва, формируемые ПФР и НПФ.

Источником финансового обеспечения срочной пенсионной выплаты являются средства пенсионных накоплений, сформированные за счет дополнительных страховых взносов на накопительную пенсию, взносов работодателя, взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений, дохода от их инвестирования, средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной пенсии,



дохода от их инвестирования, учтенных в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.

Функции государственной управляющей компании по доверительному управлению средствами выплатного резерва (ГУК средствами выплатного резерва) до 1 января 2019 года осуществляет государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»¹⁴.

ГУК средствами выплатного резерва формирует два инвестиционных портфеля – портфель выплатного резерва (для инвестирования средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена накопительная пенсия) и портфель срочных пенсионных выплат (для инвестирования средства пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата).

Состав и структура указанных инвестиционных портфелей установлены Правительством Российской Федерации. Разрешенные активы и портфельные ограничения для инвестиционных портфелей ГУК средствами выплатного резерва одинаковы.

Разрешенные активы и портфельные ограничения для ГУК средствами выплатного резерва (по видам активов)

Вид актива	Макс./мин. доля в инвестиционном портфеле или иное
Государственные ценные бумаги Российской Федерации в валюте Российской Федерации	не установлено
Облигаций российских эмитентов, исполнение обязательств по выплате номинальной стоимости которых либо по выплате номинальной стоимости и частично или полностью купонного дохода по которым обеспечено государственной гарантией Российской Федерации	не установлено
Государственные ценные бумаги Российской Федерации в иностранной валюте	не более 80%
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	не более 10%
Облигации российских эмитентов, за исключением облигаций, исполнение обязательств по выплате номинальной стоимости которых либо по выплате номинальной стоимости и частично	не более 60%

¹⁴ Постановление Правительства Российской Федерации от 14.06.2013 № 503 «Об установлении срока осуществления государственной корпорацией «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» функций государственной управляющей компании по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений, а также государственной управляющей компании средствами выплатного резерва»



Вид актива	Макс./мин. доля в инвестиционном портфеле или иное
или полностью купонного дохода по которым обеспечено государственной гарантией Российской Федерации	
Ипотечные ценные бумаги	не более 20%
Ценные бумаги международных финансовых организаций (Азиатский банк развития (Asian Development Bank, ADB); Банк развития при Совете Европы (Council of Europe Development Bank, CEB); Европейский банк реконструкции и развития (European Bank for Reconstruction and Development, EBRD); Европейский инвестиционный банк (European Investment Bank, EIB); Межамериканский банк развития (Inter-American Development Bank, IADB); Международная финансовая корпорация (International Finance Corporation, IFC); Международный банк реконструкции и развития (International Bank for Reconstruction and Development, IBRD); Северный инвестиционный банк (Nordic Investment Bank, NIB); Евразийский банк развития (ЕАБР); Черноморский банк торговли и развития)	не более 20%

Таблица 26

Портфельные ограничения для ГУК средствами выплатного резерва (по структуре портфеля)

Вид актива	Ограничение, в % от активов
Федеральный закон от 24.07.2002 № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации»	
Депозиты в кредитной организации и ценные бумаги, эмитированные этой кредитной организацией	суммарно не более 25% (подпункт 2 пункта 1 статьи 28)
Постановление Правительства Российской Федерации от 04.06.2012 № 550 «Об утверждении инвестиционных деклараций государственной управляющей компании средствами выплатного резерва»	
Государственные ценные бумаги Российской Федерации в иностранной валюте	не более 80% (подпункт «а» пункта 9)
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	не более 10% (подпункт «б» пункта 9)
Облигации российских корпоративных эмитентов за исключением эмитентов, исполнение обязательств по облигациям которых обеспечено государственной гарантией Российской Федерации	не более 60% (подпункт «в» пункта 9)
Ипотечные ценные бумаги	не более 20% (подпункт «г» пункта 9)
Ценные бумаги международных финансовых организаций	не более 20% (подпункт «д» пункта 9)
Государственные ценные бумаги Российской Федерации в валюте Российской Федерации	не установлен (пункт 10)
Облигации российских эмитентов, исполнение обязательств по которым обеспечено государственной гарантией Российской Федерации	не установлен (пункт 10)
Государственные ценные бумаги Российской Федерации одного выпуска	не более 70% находящихся в обращении

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



Вид актива	Ограничение, в % от активов
	государственных ценных бумаг этого выпуска (пункт 14)
Государственные ценные бумаги Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации (в том числе специально выпущенные для размещения средств институциональных инвесторов), приобретаемые по закрытой подписке	до 100% объявленного к размещению выпуска (пункт 15)
Ипотечные ценные бумаги одного выпуска	не более 70% находящихся в обращении ипотечных ценных бумаг этого выпуска (пункт 16)
Облигации одного эмитента или группы связанных эмитентов, из числа перечисленных ниже: - субъекты Российской Федерации; - российские корпоративные эмитенты, за исключением эмитентов, исполнение обязательств по облигациям которых обеспечено государственной гарантией Российской Федерации; - международные финансовые организации, облигации которых допущены к размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации	не более 10% (пункт 17)
Облигации одного эмитента или группы связанных эмитентов, исполнение обязательств по облигациям которых обеспечено государственной гарантией Российской Федерации	не более 15% (пункт 18)
Облигации одного эмитента из числа перечисленных ниже: - субъекты Российской Федерации; - российские корпоративные эмитенты за исключением эмитентов, исполнение обязательств по облигациям которых обеспечено государственной гарантией Российской Федерации; - международные финансовые организации, облигации которых допущены к размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации	не более 20% совокупного объема находящихся в обращении облигаций данного эмитента в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте (пункт 19)
Ценные бумаги, эмитированные аффилированными лицами государственной управляющей компании средствами выплатного резерва и специализированного депозитария	не более 10% (пункт 20)
Депозиты, размещенные в кредитных организациях, являющихся аффилированными лицами государственной управляющей компании средствами выплатного резерва	не более 20% (пункт 21)
Облигации одного выпуска российских корпоративных эмитентов, за исключением эмитентов, исполнение обязательств по облигациям которых обеспечено государственной гарантией Российской Федерации	не более 30% находящихся в обращении облигаций этого выпуска (пункт 22)
Облигации одного выпуска эмитентов, исполнение обязательств по облигациям которых обеспечено государственной гарантией Российской Федерации	не более 70% находящихся в обращении облигаций этого выпуска (пункт 23)

Таблица 27

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



2. Структура инвестиционных портфелей государственной управляющей компании средствами выплатного резерва¹⁵

Согласно российскому законодательству инвестирование средств выплатного резерва ПФР и средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, осуществляет ГУК средствами выплатного резерва. Для этих целей формируется два инвестиционных портфеля:

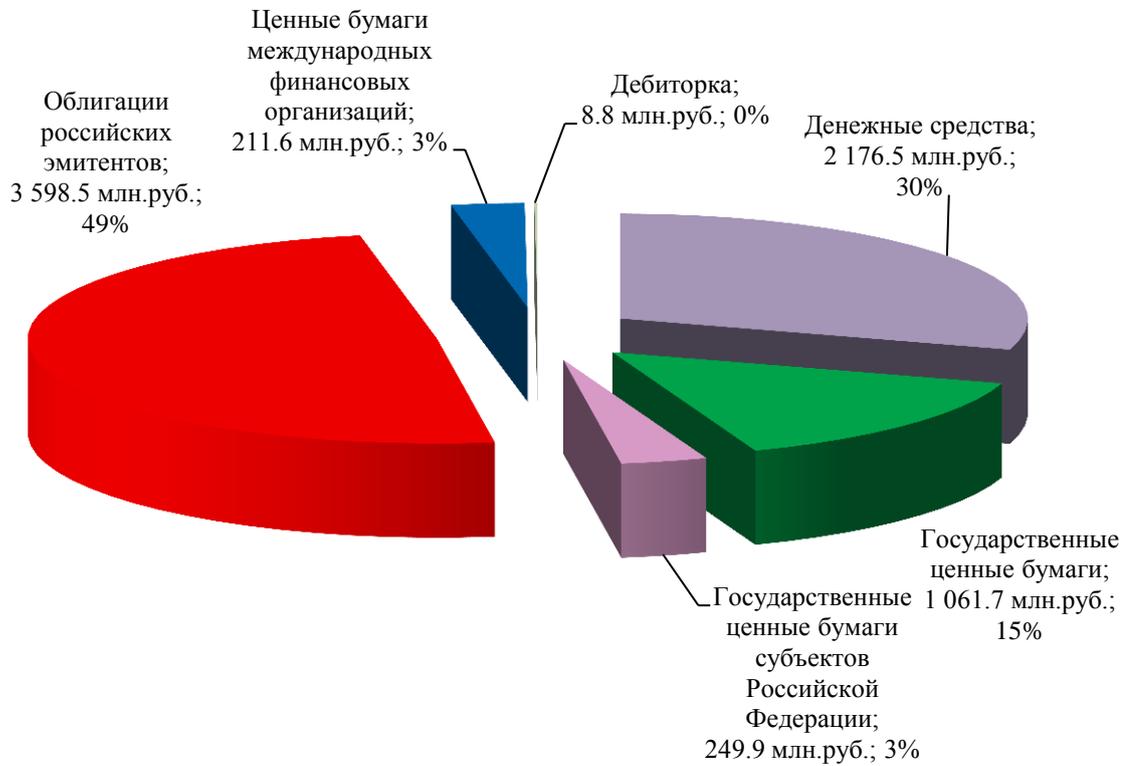
- портфель выплатного резерва, рыночная стоимость активов которого в 2016 году составила 7 307,02 млн. рублей. Стоимость портфеля выросла по сравнению с 2015 годом в 1,5 раза;
- портфель срочных пенсионных выплат, рыночная стоимость активов которого в 2016 году составила 1 888,61 млн. рублей. Стоимость портфеля выросла по сравнению с 2015 годом более чем в 3,3 раза.

Таким образом, объем инвестиционных портфелей ГУК средствами выплатного резерва на конец 2016 года составил 9 195,64 млн. рублей. В структуре инвестиционных портфелей ГУК средствами выплатного резерва наибольшую долю занимают облигации корпоративных эмитентов — более половины рыночной стоимости портфелей. Денежные средства на счетах в кредитных организациях составляют более 30%, а государственные ценные бумаги Российской Федерации – 13,7% от стоимости инвестиционных портфелей. В 2016 году не произошло существенных изменений структуры портфелей ГУК выплатного резерва — незначительно выросла доля государственных ценных бумаг Российской Федерации (с 7,2% до 13,7%) и уменьшился удельный вес ценных бумаг международных финансовых организаций (с 6,7% до 2,6%).

¹⁵ Источник: расчеты на основе данных официального сайта Внешэкономбанка *veb.ru*



**Структура инвестиционного портфеля выплатного резерва ГУК
средствами выплатного резерва по состоянию на 31 декабря 2016 г.
(общая рыночная стоимость портфеля - 7,3 млрд. рублей)**



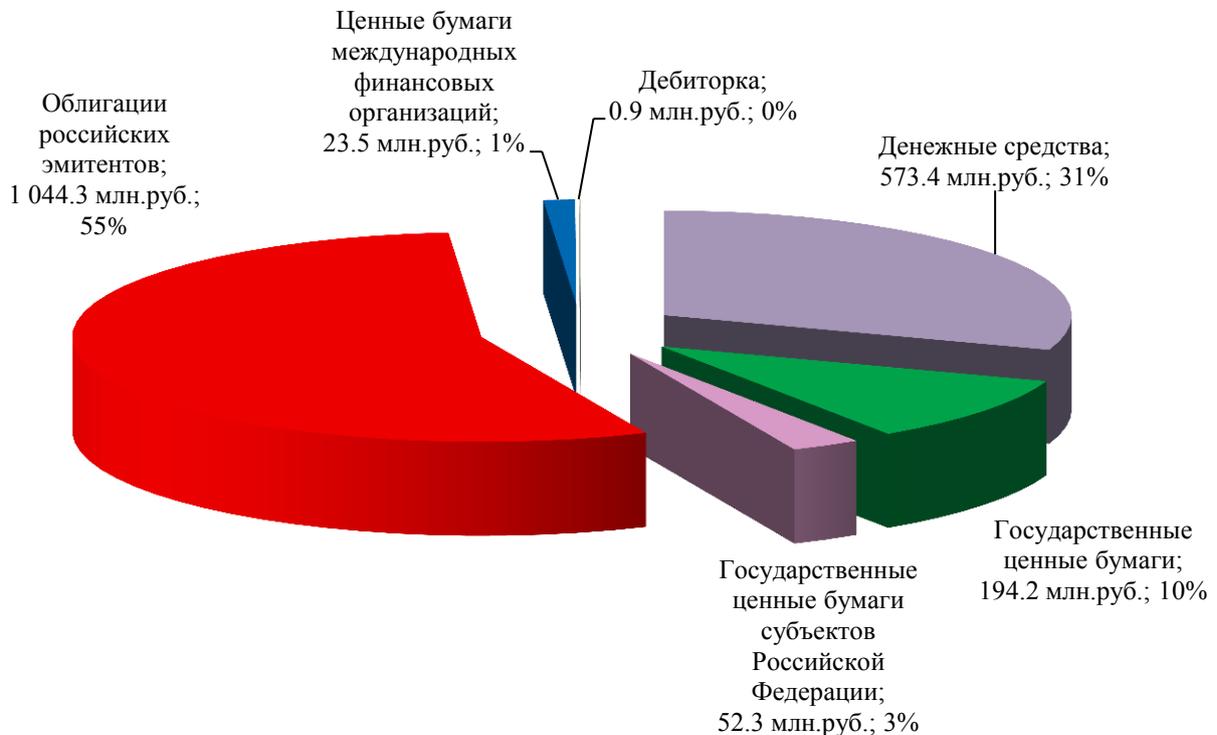
Источник: официальный сайт Внешэкономбанка *veb.ru*

Рисунок 27



**Структура инвестиционного портфеля срочных пенсионных выплат
ГУК средствами выплатного резерва по состоянию на 31 декабря
2016 г.**

(общая рыночная стоимость портфеля - 1,9 млрд. рублей)



Источник: официальный сайт Внешэкономбанка *veb.ru*

Рисунок 28

В 2016 году количество получателей накопительной пенсии составило 38,2 тыс. человек, при этом их число по сравнению с 2015 годом увеличилось на 9,6 тыс. человек. С учетом новых назначений количество пенсионеров, получающих средства пенсионных накоплений в виде ежемесячной пенсии (накопительная пенсия или срочная выплата), увеличилось к концу 2016 года на 19,2 тыс. человек до 52,5 тыс. человек (в течение 2015 года – до 33,3 тыс. человек). Расходы на выплату этих пенсий составили более 480 млн. рублей – примерно на 200 млн. больше, чем в 2015 году.

Однако основная часть назначений в 2016 году, как и в прежние годы, пришлась на единовременную выплату – около 1 140 тыс. назначений.

Департамент финансовой политики

*Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем
и институтов развития*



Единовременная выплата назначается тем застрахованным лицам, у которых размер накопительной пенсии в случае ее назначения составил бы 5% и менее по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости с учетом фиксированной выплаты и размера накопительной пенсии, рассчитанных на дату назначения накопительной пенсии. Количество правопреемников застрахованных лиц, которым была назначена выплата за счет средств пенсионных накоплений, составило в 2016 году немногим менее 240 тыс. человек. Количество пенсионеров, получивших выплаты, несколько меньше ввиду несовпадения периода выплаты и периода назначений и составило 1 086,5 и 123,7 тыс. человек соответственно. Общая сумма выплат, производимых единовременно в 2016 году, уменьшилась и составила 17,9 млрд. рублей (в 2015 году – 19,0 млрд. рублей).

Размер накопительной пенсии и размер срочной пенсионной выплаты в соответствии со статьей 12 Федерального закона от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений» подлежат корректировке по результатам инвестирования. Кроме того, размер накопительной пенсии и размер срочной пенсионной выплаты подлежат корректировке по основанию, предусмотренному статьей 8 Федерального закона от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии» и статьей 5 указанного выше Федерального закона от 30.11.2011 № 360-ФЗ. С 1 августа 2016 г. размер выплат пенсионных накоплений 35,6 тыс. пенсионеров был увеличен в связи с ежегодной корректировкой, которая осуществляется в результате поступления новых страховых взносов на формирование пенсионных накоплений либо по результатам инвестирования средств. У 30,4 тыс. пенсионеров был повышен размер накопительной пенсии, у 5,2 тыс. пенсионеров – размер срочных выплат. Объем средств, направленных ПФР в 2016 году на корректировку размера накопительной пенсии и срочных выплат, составил 400,0 и 40,7 млн. рублей соответственно.



Наименование показателя	2012	2013	2014	2015	2016
Корректирующий коэффициент					
Выплатной резерв	0.762556862	1.029504639	0.966455834	1.091913900	1.092720459
Срочная пенсионная выплата	0.847699162	1.023023930	0.958683960	1.081736060	1.059785545
Объем средств, направленных на корректировку выплат застрахованных лиц, тыс. рублей					
Выплатной резерв	0.0	41 841.6	0.0	399 983.8	611 593.4
Срочная пенсионная выплата	0.0	3 642.1	0.0	40 659.7	98 564.2

Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*

Таблица 28.1

НПФ в 2016 году осуществили выплаты за счет средств пенсионных накоплений, включая единовременные, 444,3 тысячам застрахованных лиц на общую сумму 5,6 млрд. рублей, и более 2,5 млрд. рублей было выплачено правопреемникам застрахованных лиц. Данные по ПФР приведены ниже.

**Выплаты за счет средств пенсионных накоплений, произведенные ПФР,
тыс. рублей**

Наименование показателя	2012	2013	2014	2015	2016
Выплаты, тыс. рублей	9 175 392.2	19 359 797.8	20 718 176.6	19 292 725.2	18 377 790.0
Накопительная пенсия	10 976.9	82 607.4	136 540.4	229 786.9	327 840.0
Единовременная	7 147 809.9	16 746 726.5	17 764 815.1	15 728 467.9	14 536 980.0
Срочная	1 561.0	11 118.6	23 966.7	53 063.9	159 190.0
Правопреемникам	2 015 044.4	2 519 345.3	2 792 854.4	3 281 406.5	3 353 780.0
Количество застрахованных лиц, получающих выплаты по накопительной составляющей в ПФР, тыс. человек					
Накопительная пенсия	3.7	11.2	18.6	28.6	38.2
Единовременная выплата		3 187.6	1 468.7	1 299.3	1 139.1
Срочная выплата	0.5	1.4	2.6	4.7	14.3
Выплаты правопреемникам		137.6	122.3	135.4	123.7
Средний размер выплат, рублей					
Накопительная пенсия	564.6	673.0	717.3	758.7	801.6
Срочная	727.5	853.3	960.0	1 116.7	1 052.3

Источник: официальный сайт ПФР *pfrf.ru*

Таблица 28.2



Размер страхового обеспечения по обязательному пенсионному страхованию в Пенсионном фонде Российской Федерации, рублей на человека в месяц

Наименование выплаты	2012	2013	2014	2015	2016
Фиксированная выплата к страховой пенсии				4 383.31	4 522.24
Страховая пенсия по старости <i>(здесь и далее в таблице – до 2015 года – трудовая пенсия по старости)</i>	8 876.00	9 790.07	11 467.29	5 954.53	6 140.80
Итого	8 876.00	9 790.07	11 467.29	10 337.84	10 663.04
Фиксированная выплата к страховой пенсии застрахованных лиц, назначивших накопительную пенсию				4 380.29	4 415.76
Страховая пенсия по старости застрахованных лиц, назначивших накопительную пенсию				4 924.19	5 122.99
Накопительная пенсия	564.59	672.97	716.42	758.70	801.62
Итого	564.59	672.97	716.42	10 063.18	10 340.37
Фиксированная выплата к страховой пенсии застрахованных лиц, назначивших срочную пенсионную выплату				4 341.08	4 473.48
Страховая пенсия по старости застрахованных лиц, назначивших срочную пенсионную выплату				4 158.06	5 868.41
Срочная пенсионная выплата	727.52	853.28	967.49	1 116.68	1 052.28
Итого	727.52	853.28	967.49	9 615.82	11 394.17

Источник: ПФР

Таблица 29

Единовременная выплата средств пенсионных накоплений, тыс. рублей

Наименование выплаты	2012	2013	2014	2015	2016	2017 (план)
Единовременная выплата средств пенсионных накоплений	7 147 809.9	16 746 726.5	17 764 815.1	15 728 467.9	14 536 980.0	12 508 404.0
Нарастающим итогом	7 147 809.9	23 894 536.4	41 659 351.5	57 387 819.4	71 924 799.4	84 433 203.4

Источник: Федеральные законы о бюджете Пенсионного фонда Российской Федерации и исполнении бюджета

Таблица 30



IV. Регулирование инвестирования средств пенсионных накоплений (основные законодательные изменения, связанные с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений)

В целях развития институциональных основ функционирования накопительной составляющей обязательного пенсионного страхования в последние несколько лет был принят ряд нормативных правовых актов, обеспечивающих совершенствование государственного регулирования в сфере обязательного пенсионного страхования и повышение эффективности инвестирования средств пенсионных накоплений.

В 2012 году был принят Федеральный закон, определивший порядок финансирования выплат за счет пенсионных накоплений и нормативные правовые акты по его реализации. Это позволило установить механизм, обеспечивающий лицам, застрахованным в системе обязательного пенсионного страхования, реализацию своего права на получение накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты и единовременной выплаты.

В сентябре 2013 году Банку России были переданы функции по регулированию и надзору за деятельностью НПФ, а также полномочия по защите прав и законных интересов застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию. Была сформирована нормативная правовая база по обеспечению функционирования единого регулятора. Принятие указанных решений должно способствовать повышению стабильности, надежности и прозрачности деятельности НПФ, защите прав застрахованных лиц, повышению качества и эффективности регулирования и надзора.

В декабре 2013 года были приняты законодательные акты, обеспечивающие формирование и функционирование системы гарантирования прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования и преобразование НПФ в акционерные пенсионные фонды. Их принятие было вызвано необходимостью повышения финансовой устойчивости НПФ, усилению



имущественной ответственности менеджмента НПФ, формированию системы корпоративного управления НПО, отвечающей лучшим стандартам корпоративного управления, а также повышению привлекательности накопительной составляющей обязательного пенсионного страхования.

Также в 2013 году застрахованным лицам было предоставлено право самостоятельного выбора варианта пенсионного обеспечения (направления на финансирование накопительной пенсии 6,0% индивидуальной части тарифа страхового взноса) и установлен срок его реализации – до 31 декабря 2015 г. включительно.

Важным событием 2013 года стало законодательное выделение накопительной пенсии в самостоятельный вид страхового обеспечения. Федеральный закон «О накопительной пенсии» с 1 января 2015 г. позволил обеспечить отдельное регулирование условий назначения и выплаты накопительной пенсии, а также позволит в дальнейшем перейти к интегрированному управлению активами и обязательствами в накопительной составляющей обязательного пенсионного страхования.

В 2014 году был уточнен порядок передачи средств пенсионных накоплений в НПФ и управляющие компании в соответствии с заявлениями застрахованных лиц – ПФР и НПФ в 2015 году передавали пенсионные накопления в соответствии с заявлениями застрахованных лиц в НПФ, которые прошли проверку Банка России и внесены в реестр участников системы гарантирования прав застрахованных лиц. Управляющая компания, в которую передавались средства пенсионных накоплений, должна была иметь действующий договор доверительного управления средствами пенсионных накоплений, заключенный с ПФР.

В 2015 году завершено формирование системы гарантирования прав застрахованных лиц для негосударственных пенсионных фондов, принявших



решение об участии в системе гарантирования и имеющих лицензию на момент вступления в силу Федерального закона от 28.12.2013 № 422-ФЗ¹⁶.

Завершена процедура акционирования НПФ, осуществляющих деятельность по обязательному пенсионному страхованию (согласно пункту 4 статьи 11 Федерального закона от 28.12.2013 № 410-ФЗ¹⁷ с 1 января 2016 г. запрещается осуществление деятельности по обязательному пенсионному страхованию некоммерческими пенсионными фондами).

В 2016 году в части развития негосударственного пенсионного обеспечения Минфином России подготовлены предложения по Концепции Индивидуального Пенсионного Капитала (ИПК), финансовую основу которого будут составлять взносы граждан, вступивших в пенсионный план ИПК по выбранной ими ставке. Указанные предложения позволят гражданам самостоятельно сформировать дополнительный пенсионный доход за счет личных взносов, а также создать долгосрочный инвестиционный ресурс в экономике Российской Федерации.

Также в 2016 году была проведена работа по обеспечению защиты прав застрахованных лиц и интересов государства при размещении Пенсионным фондом Российской Федерации средств страховых взносов на финансирование накопительной пенсии, поступивших в течение финансового года в Пенсионный фонд Российской Федерации (далее – страховые взносы). В частности, были изменены требования к кредитным организациям, в которых допускается размещение средств страховых взносов. Указанные требования в условиях текущей социально-экономической ситуации обеспечивали безопасное и эффективное размещение таких средств. Основные из указанных изменений –

¹⁶ Федеральный закон от 28.12.2013 № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений»

¹⁷ Федеральный закон от 28.12.2013 № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации»



повышение необходимого размера собственных средств (капитала) кредитной организации и установление следующего альтернативного требования:

- либо нахождение под прямым или косвенным контролем Банка России или Российской Федерации;

- либо заключение с государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» договора субординированного займа и предоставление облигаций федерального займа или заключение договора о приобретении привилегированных акций кредитной организации и оплату таких акций облигациями федерального займа в рамках мер по повышению капитализации кредитных организаций.

Кроме того, было предусмотрено некоторое смягчение требований для кредитных организаций, в отношении которых введены международные санкции. При этом такие кредитные организации должно определять Правительство Российской Федерации.



Приложение

Приложение № 1. Показатели накопительной составляющей обязательного пенсионного страхования

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Объем пенсионных накоплений (стоимость чистых активов)													
<i>Застрахованных лиц, не назначивших выплаты за счет пенсионных накоплений, млрд. рублей</i>													
Негосударственные пенсионные фонды	1.14	2.01	9.96	26.76	35.54	77.17	155.35	393.7	669.19	1088.41	1132.44	1 719.55	2 129.94
Управляющие компании, отобранные по конкурсу	2.97	5.65	9.51	12.26	9.11	15.24	19.79	28.84	34.28	37.76	37.67	40.63	42.09
Государственная управляющая компания,	94.37	176.52	267.24	363.11	343.11	480.85	740.22	1 334.04	1 643.77	1 865.55	1 902.81	2 012.40	1 967.96
в том числе:													
расширенный инвестиционный портфель	Пенсионные накопления инвестировались в составе одного инвестиционного портфеля					480.08	737.82	1 328.88	1 635.76	1 854.61	1 892.28	1 989.72	1 939.18
инвестиционный портфель государственных ценных бумаг						0.77	2.40	5.16	8.01	10.94	10.53	22.68	28.77
Всего	98.48	184.18	286.71	402.13	387.76	573.26	915.36	1 756.58	4 139.99	2 991.72	3 072.92	3 772.57	3 927.98
<i>Застрахованных лиц, назначивших выплаты за счет средств пенсионных накоплений, млрд. рублей</i>													
Негосударственные пенсионные фонды	-	-	-	-	-	-	-	-	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Государственная управляющая компания средствами выплатного резерва,	-	-	-	-	-	-	-	-	0.65	1.49	2.81	5.48	9.18
в том числе:													
портфель выплатного резерва	-	-	-	-	-	-	-	-	0.31	1.37	2.56	4.92	7.30
портфель срочных пенсионных выплат	-	-	-	-	-	-	-	-	0.04	0.12	0.25	0.56	1.89
Всего	-	-	-	-	-	-	-	-	0.65	1.49	2.81	5.48	9.18
Итого пенсионные накопления	98.48	184.18	286.71	401.84	387.76	572.62	914.24	1 756.58	2 347.89	2 993.21	3 075.73	3 778.06	4 149.17
Инфляция, декабрь к декабрю, %	11.7	10.9	9.0	11.9	13.3	8.8	8.8	6.1	6.6	6.5	11.4	12.9	5.4

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений, % годовых													
<i>Застрахованных лиц, не назначивших выплаты за счет пенсионных накоплений</i>													
Негосударственные пенсионные фонды ¹⁸	-	от 0.00 до 41.00	от 0.00 до 24.30	от 0.00 до 16.70	от -71.26 до 50.29	от 0.70 до 80.80	от 0.10 до 23.91	от -9.86 до 7.63	от -0.01 до 14.2	от -4.40 до 13.30	от -5.23 до 42.24	от -2.09 до 17.80	от 2.5 до 13.58
Управляющие компании, отобранные по конкурсу	от -8.87 до 42.27	от 2.08 до 51.72	от 6.20 до 39.17	от 0.22 до 9.20	от -55.09 до 2.20	от 7.56 до 110.48	от 0.00 до 33.21	от -17.83 до 7.69	от -0.66 до 13.51	от -6.03 до 9.94	от -9.89 до 7.49	от 1.94 до 23.57	от 8.3 до 27.6
Государственная управляющая компания,	7.33	12.18	5.67	5.98	-0.46	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:	Пенсионные накопления инвестировались в составе одного инвестиционного портфеля												
расширенный инвестиционный портфель						9.52	7.62	5.47	9.21	6.71	2.68	13.15	10.53
инвестиционный портфель государственных ценных бумаг	5.72	8.17	5.9	8.47	6.90	-2.05	15.31	12.20					
<i>Застрахованных лиц, назначивших выплаты за счет пенсионных накоплений</i>													
Негосударственные пенсионные фонды	-	-	-	-	-	-	-	-	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Государственная управляющая компания средствами выплатного резерва	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:													
портфель выплатного резерва	-	-	-	-	-	-	-	-	2.47	5.52	-2.96	11.59	11.10
портфель срочных пенсионных выплат	-	-	-	-	-	-	-	-	2.66	5.51	-2.69	11.28	11.24
Выплаты пенсии по обязательному пенсионному страхованию (единовременные выплаты, срочные выплаты, накопительная пенсия), млрд. рублей													
Негосударственные пенсионные фонды	-	-	-	-	-	-	-	0.00003	1.740	4.203	3.973	5.983	5.646
Пенсионный фонд Российской Федерации	-	-	-	-	-	-	-	1.514	9.175	19.360	20.718	19.293	18.378
Всего выплат из средств пенсионных накоплений	-	-	-	-	-	-	-	1.5136	10.915	23.563	24.691	25.276	24.024

¹⁸ С 2005 года по 2012 год приводится показатель дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений в процентах от стоимости чистых активов, начиная с 2013 года – показатель доходности инвестирования средств пенсионных накоплений



	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Застрахованные лица, млн. человек														
Всего застрахованных лиц, имеющих специальную часть индивидуального лицевого счета	49.81	60.77	59.31	62.68	67.72	69.04	69.09	74.03	76.1	78.8	79.91	80.68	76.37	
<i>Застрахованные лица, за которых уплачиваются страховые взносы на накопительную пенсию</i>														
Негосударственные пенсионные фонды	0.26	0.60	0.90	1.88	3.64	5.68	7.8	11.88	16.57	22.19	22.07	27.03	29.84	
Управляющие компании, отобранные по конкурсу	0.68	0.26	0.78	0.85	0.92	0.86	0.67	0.63	0.59	0.53	0.53	0.48	0.43	
Государственная управляющая компания,	48.87	54.52	57.63	59.95	63.16	62.5	60.62	61.45	58.94	56.08	57.31	53.17	46.10	
в том числе:														
расширенный инвестиционный портфель	Пенсионные накопления инвестировались в составе одного инвестиционного портфеля						62.4	60.50	61.3	58.75	55.86	57.09	52.85	45.74
инвестиционный портфель государственных ценных бумаг							0.1	0.13	0.15	0.19	0.22	0.22	0.32	0.36

АВТОРЫ ОБЗОРА

Артемова Елена Викторовна (тел.: 748-49-25)

Милехина Екатерина Николаевна (тел.: 648-11-34)

Ощепкова Анжела Сергеевна (тел.: 648-11-16)

Департамент финансовой политики

*Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем
и институтов развития*