



Банк России



II КВАРТАЛ 2019

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2019

СОДЕРЖАНИЕ

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ	2
1. ПОРТФЕЛЬ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ ВЫРОС БЛАГОДАРЯ УЛУЧШЕНИЮ СИТУАЦИИ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ.....	4
2. ПРОЦЕСС УКРУПНЕНИЯ НПФ ПРОДОЛЖАЕТСЯ	7
3. НПФ УВЕЛИЧИЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ОБЛИГАЦИИ КОМПАНИЙ НЕФИНАНСОВОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ.....	8
4. ВСЕ НПФ ПОКАЗАЛИ ПОЛОЖИТЕЛЬНУЮ ДОХОДНОСТЬ ПО ПЕНСИОННЫМ НАКОПЛЕНИЯМ.....	12
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ	14
МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ	17

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

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

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2019

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

Инвестиционный портфель пенсионных средств НПФ увеличился на 2,5% за II квартал 2019 года. Основной драйвер роста – положительные результаты инвестиционной деятельности фондов. Незначительное замедление темпов прироста портфеля пенсионных накоплений по сравнению с предыдущим кварталом связано с тем, что в январе-марте 2019 г. влияние на величину показателя оказывал перевод средств из ПФР по итогам переходной кампании 2018 года. Без учета влияния этого фактора темпы прироста пенсионных накоплений ускорились. Промежуточные итоги переходной кампании 2019 г. свидетельствуют о значительном уменьшении количества подачи гражданами заявлений по переводу пенсионных накоплений из ПФР в НПФ. В условиях возможного сокращения объемов переводов средств из ПФР по итогам 2019 г. темпы прироста пенсионных накоплений НПФ будут сильнее, чем в предыдущие годы, зависеть от доходности инвестиций фондов.

- Инвестиционный портфель пенсионных средств НПФ на конец июня 2019 г. превысил 4 трлн рублей. Пенсионные резервы за апрель-июнь 2019 г. выросли на 2,6%, пенсионные накопления – на 2,4% (+3,1% кварталом ранее). Без учета перевода средств из ПФР темпы прироста пенсионных накоплений НПФ в I квартале 2019 г. составляли около 1,5%.
- Положительные темпы прироста пенсионных накоплений в II квартале 2019 г. были обусловлены результатами инвестирования. Средневзвешенная доходность инвестирования пенсионных накоплений² за полугодие в аннуализированном выражении достигла 10,4%. Показатель по расширенному пенсионному портфелю ВЭБ был ниже и составил 8,4%. Все фонды показали положительную доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений (годом ранее у 16% фондов результат был отрицательным). Доходность размещения пенсионных резервов составила 8,3%.
- Росту доходности способствовала благоприятная конъюнктура фондового рынка при высокой доле вложений в такие инструменты в инвестициях НПФ – более 90% в пенсионных накоплениях и более 70% в пенсионных резервах.
- При этом фонды нарастили долю вложений в корпоративные облигации, в том числе за счет снижения доли вложений в ОФЗ. Такой динамике мог способствовать продолжающийся рост спредов между доходностями корпоративных и государственных облигаций, а также успешное прохождение фондами регуляторного стресс-тестирования. В таких условиях для НПФ могла вырасти привлекательность инвестирования средств в более рискованные и относительно менее ликвидные по сравнению с гособлигациями корпоративные облигации.
- Вместе с тем о нежелании НПФ принимать на себя дополнительные риски может свидетельствовать сдержанная динамика доли акций в инвестициях: за квартал она незначительно выросла, но осталась невысокой. Аппетит к риску НПФ снижает в том числе требование к безубыточности вложений пенсионных накоплений на пятилетнем горизонте.
- В II квартале 2019 г. НПФ увеличили доли вложений в компании нефинансового сектора. В портфеле пенсионных накоплений – за счет увеличения вложений в нефтегазовую, машиностроительную и транспортную отрасли. В инвестициях пенсионных резервов – за счет отрасли связи, телекоммуникаций и информационных технологий. В обоих портфелях увеличились вложения в компании металлургической и добывающей промышленности.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной 49 НПФ на 16.08.2019.

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

- На рынке продолжается процесс консолидации. Слияние позволяет фондам сокращать издержки. Например, эффект экономии от масштаба наблюдается в инвестиционной деятельности. У топ-10 НПФ по величине пенсионных накоплений в среднем разница доходности инвестирования³ до и после выплаты вознаграждения управляющим компаниям, специализированному депозитарию и фонду составляет 0,6 п.п.; у фондов, занимающих места с 11-го по 20-е, – 0,7 п.п.; с 21-го по 30-е место – 0,75 п.п.; у последних трех фондов – 1,5 процентного пункта. Таким образом, объединение фондов в целом способствует повышению эффективности инвестиционной деятельности НПФ.

³ Пенсионных накоплений.

1. ПОРТФЕЛЬ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ ВЫРОС БЛАГОДАРЯ УЛУЧШЕНИЮ СИТУАЦИИ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

- Рост инвестиционных портфелей НПФ и ПФР в II квартале ускорился до 2,5% к/к (с 1,7% к/к) за счет улучшения динамики российских финансовых рынков. Увеличение инвестиционных портфелей было равномерным по всем сегментам рынка.
- Промежуточные итоги переходной кампании 2019 г. свидетельствуют о значительном сокращении количества поданных гражданами заявлений по переводу пенсионных накоплений из ПФР в НПФ.
- В условиях возможного сокращения объемов переводов средств из ПФР по итогам 2019 г. темпы прироста пенсионных накоплений НПФ будут сильнее, чем в предыдущие годы, зависеть от доходности инвестиций фондов.

Портфель пенсионных средств НПФ и ПФР за II квартал 2019 г. увеличился на 2,5% к/к (+1,7% к/к в I квартале), до 5,9 трлн руб., что составляет 5,5% ВВП¹. Рост был равномерным по всем сегментам рынка.

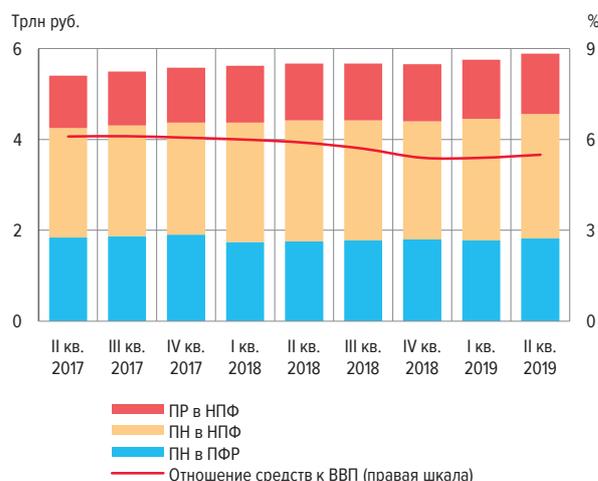
Инвестиционный портфель пенсионных средств НПФ на конец II квартала превысил 4 трлн рублей (+2,5% к/к). Из них на пенсионные резервы пришлось 1,3 трлн руб. (+2,6% к/к), на пенсионные накопления – 2,7 трлн руб. (+2,4% к/к). Рост инвестиционного портфеля пенсионных накоплений замедлился с 3,1% к/к кварталом ранее из-за того, что в январь-марте 2019 г. дополнительное влияние на его увеличение оказывал перевод средств из ПФР по итогам переходной кампании 2018 года. Без учета перевода средств из ПФР темпы прироста пенсионных накоплений НПФ в I квартале 2019 г. составляли около 1,5%.

Количество лиц, формирующих накопления в НПФ, незначительно снизилось (на 42 тыс. человек) и составило 37,4 млн человек (+0,5 млн человек кварталом ранее за счет переходной кампании). Средний счет по обязательному пенсионному страхованию (ОПС) остался на уровне 67,9 тыс. рублей. Число застрахованных лиц, получающих пенсию, по итогам II квартала 2019 г. выросло на 7,9% г/г, до 168,7 тыс. человек. Увеличение количества лиц, получающих пенсию, способствовало росту объема пенсионных выплат по ОПС до 6,5 млрд руб. (+32,8% г/г).

Промежуточные итоги переходной кампании 2019 г. свидетельствуют о сокращении числа заявлений по переводу пенсионных накоплений². Так, на 1 июля 2019 г. было подано 81,6 тыс. заявлений на смену страховщика – в 6,5 раза меньше, чем на аналогичную дату предыдущего года. Около 38% заявлений касаются перехода из ПФР в НПФ, остальные – перехода между НПФ. При этом почти все заявления поданы на досрочный переход, то есть чаще, чем один раз в пять лет. На снижение количества заявлений о смене страховщика могло повлиять исключение случаев злоупотреблений и введения в заблуждение граждан при досрочных перехо-

ОБЪЕМ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ
НПФ И ПФР

Рис. 1



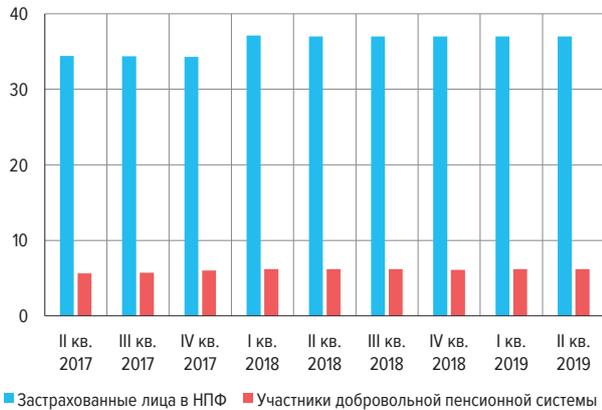
Источник: Банк России.

¹ За последние 12 месяцев.

² http://www.pfrf.ru/press_center/~2019/08/12/187318.

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

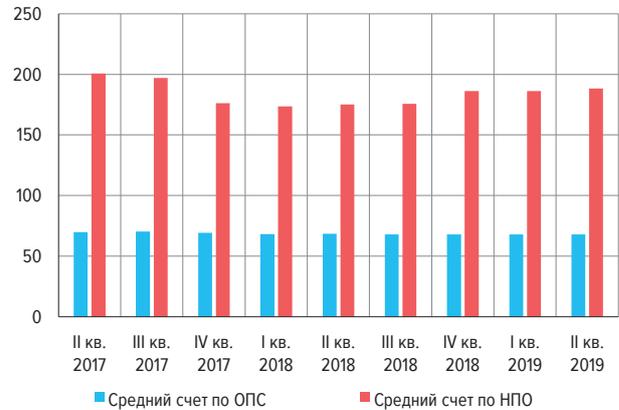
Рис. 2



Источник: Банк России.

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

Рис. 3



Источник: Банк России.

дах: с 1 января 2019 г.³ при подаче заявления о смене страховщика владелец накоплений в обязательном порядке уведомляется о размере дохода, который он может потерять. 90% заявлений было подано через Единый портал государственных услуг (ЕПГС). С 1 января 2019 г. граждане могут подавать заявление исключительно через ЕПГС, лично в ПФР или через представителя, действующего на основании нотариально удостоверенной доверенности. Возможность подачи заявлений иными способами (в том числе почтой, курьером, через личный кабинет застрахованного лица на сайте ПФР) была отменена. В условиях сокращения сроков подачи заявлений (с 2019 г. подать заявление о переводе пенсионных накоплений в декабре нельзя – этот месяц отводится на обдумывание решения о смене фонда, принятого в текущем году) результаты переходной кампании 2019 г. могут оказаться даже ниже, чем в 2018 г. (в результате которой из ПФР в НПФ было переведено 40,4 млрд руб. пенсионных накоплений; го-

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

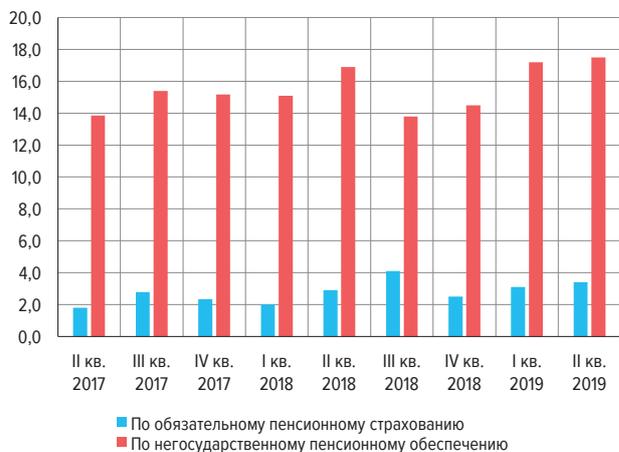
Рис. 4



Источник: Банк России.

КВАРТАЛЬНЫЕ ОБЪЕМЫ ВЫПЛАТ НПФ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 5



Источник: Банк России.

³ Федеральный закон от 29.07.2018 № 269-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в целях обеспечения права граждан на получение информации о последствиях прекращения договоров об обязательном пенсионном страховании».

дом ранее – 162,9 млрд руб.). Рост пенсионных накоплений НПФ все в большей степени становится зависимым от доходности инвестиционных портфелей.

Число участников добровольной пенсионной системы за квартал осталось на уровне 6,2 млн человек. Размер среднего счета одного участника увеличился на 2 тыс. руб. за квартал и достиг 188,2 тыс. рублей. Объем выплат пенсий по НПО в II квартале 2019 г. достиг 34,7 млрд руб. (+8,6% г/г). При этом количество участников, получающих пенсию, увеличилось лишь на 3,6% за год и составило 1575,7 тыс. человек. Таким образом, большая часть роста объема выплат объясняется увеличением среднего размера пенсии, которое сопоставимо с инфляцией.

2. ПРОЦЕСС УКРУПНЕНИЯ НПФ ПРОДОЛЖАЕТСЯ

- В II квартале 2019 г. продолжился процесс консолидации НПФ. Слияние позволяет фондам сокращать управленческие и коммиссионные издержки.
- Консолидация отрасли увеличивает разрыв в величине размерных показателей между крупными и небольшими фондами.

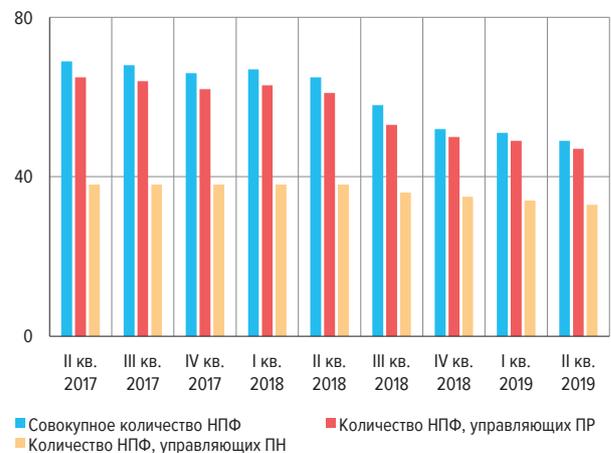
В II квартале 2019 г. в результате объединения двух участников рынка и аннулирования лицензии по заявлению одного участника количество НПФ сократилось на 2 фонда, до 49. При этом концентрация выросла незначительно: доля топ-5 НПФ по объему активов за квартал увеличилась на 0,2 п.п. и составила 63,7%, доля топ-20 была равна 96,5% (+0,1 п.п. за квартал).

Количество фондов – участников системы гарантирования пенсионных накоплений в II квартале 2019 г. сократилось на один, до 33. Это связано с объединением двух фондов. Слияние позволяет фондам сокращать издержки – за счет устранения дублирующих функций, снижения членских взносов в СРО, затрат на IT и прочее. Концентрация сегмента стабильна. Доля топ-5 НПФ по обязательствам по договорам обязательного пенсионного страхования за квартал не изменилась и составила 78,3%. Доля топ-20 находилась на уровне 98,8% (+0,1 п.п. за квартал). Число фондов, работающих с негосударственным пенсионным обеспечением (НПО), составило 47 (-2 единицы за квартал). Снижение числа участников связано с объединением двух участников рынка и аннулированием лицензии одного фонда, работавшего ранее с НПО. Концентрация незначительно выросла: доля топ-5 НПФ по обязательствам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения достигла 79% (+0,1 п.п. за квартал), доля топ-20 НПФ прибавила 0,2 п.п. и составила 97,5%.

Консолидация отрасли приводит к укрупнению фондов, о чем свидетельствует динамика соотношения медианного и среднего значений пенсионных накоплений и резервов.

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА НПФ
(ЕД.)

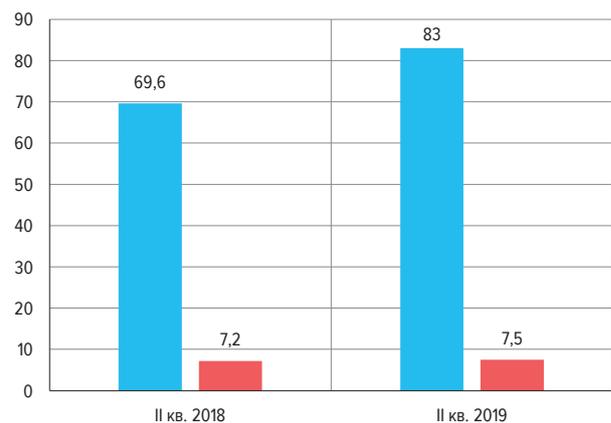
Рис. 6



Источник: Банк России.

СРЕДНЕЕ И МЕДИАННОЕ ЗНАЧЕНИЕ
ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ НПФ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 7



Источник: Банк России.

СРЕДНЕЕ И МЕДИАННОЕ ЗНАЧЕНИЕ
ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 8



Источник: Банк России.

3. НПФ УВЕЛИЧИЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ОБЛИГАЦИИ КОМПАНИЙ НЕФИНАНСОВОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

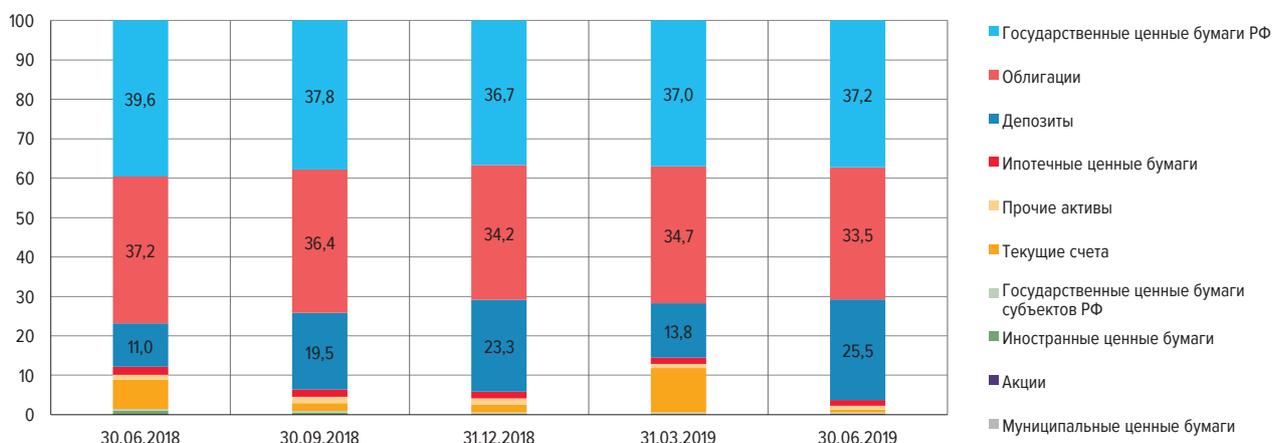
- В II квартале 2019 г. НПФ нарастили долю вложений в корпоративные облигации и сократили долю вложений в ОФЗ.
- Этому способствовал продолжающийся рост спреда доходностей между этими типами бумаг, который повысил привлекательность корпоративных облигаций.
- Доли акций в портфелях пенсионных накоплений и пенсионных резервов НПФ практически не изменились, что в том числе может объясняться нежеланием фондов принимать на себя дополнительные риски.
- НПФ увеличили доли вложений в компании нефинансового сектора. В пенсионных накоплениях – за счет нефтегазовой отрасли, машиностроительных и транспортных компаний. В пенсионных резервах – за счет отрасли связи, телекоммуникаций и информационных технологий. В обоих портфеля увеличились вложения в компании металлургической и добывающей промышленности.

Наиболее масштабные изменения в структуре инвестиций пенсионных средств НПФ по итогам II квартала 2019 г. произошли в пенсионных накоплениях.

Доля корпоративных облигаций в структуре пенсионных накоплений за апрель-июнь 2019 г. превысила 50% (+3,9 п.п. за квартал). Увеличение доли корпоративных облигаций произошло в основном за счет уменьшения долей государственных ценных бумаг и денежных средств. В результате доля государственных ценных бумаг составила около трети портфеля пенсионных накоплений. Такой динамике мог способствовать продолжающийся рост спредов между доходностями корпоративных¹ и государственных² облигаций (до 70 б.п. на конец июня 2019 г. с 59 б.п. на конец марта 2019 г; на конец июня 2018 г. – 0,15 б.п.), а также успешное прохождение фондами регуляторного стресс-тестирования. В таких условиях для НПФ могла вырасти привлекательность инвестирования средств в более рискованные и относительно менее ликвидные по сравнению с гособлигациями корпоративные облигации.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ
ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ ПФ
(%)

Рис. 9



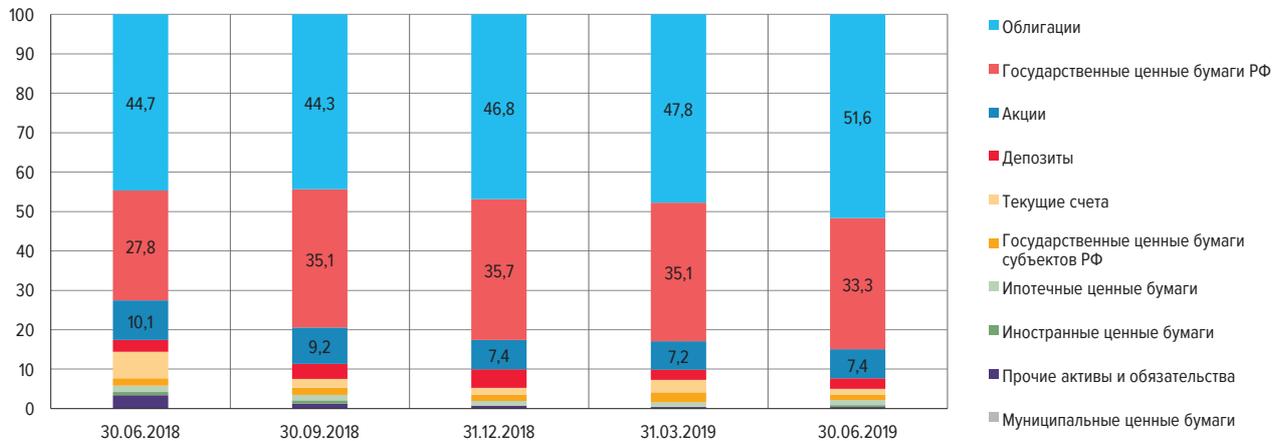
Источник: Банк России.

¹ Индекс полной доходности корпоративных облигаций RUCBITR.

² Индекс полной доходности государственных ценных бумаг RGBITR.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ
ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ НПФ
(%)

Рис. 10



Источник: Банк России.

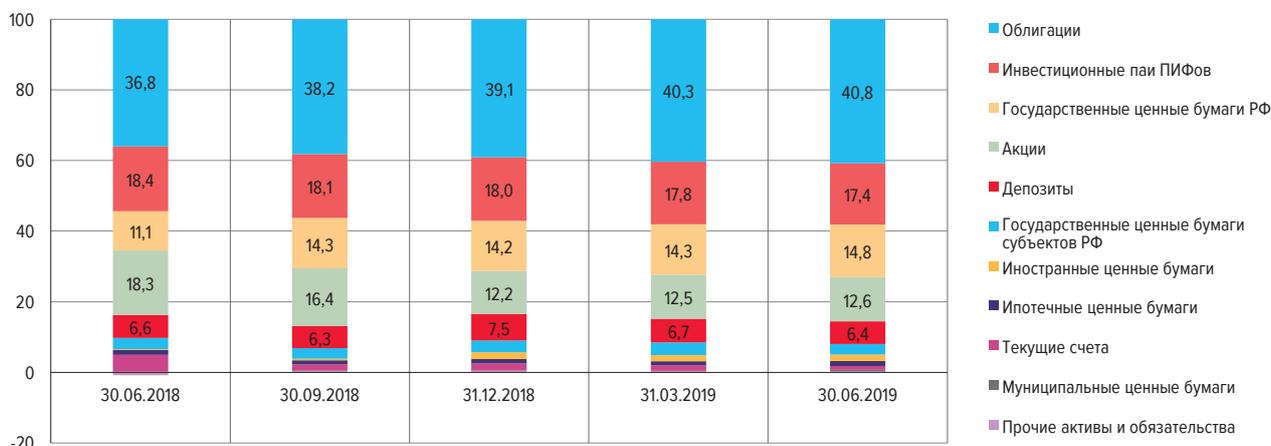
Вместе с тем о нежелании НПФ принимать на себя дополнительные риски может свидетельствовать сдержанная динамика доли акций в инвестициях: за квартал она незначительно выросла в портфеле пенсионных накоплений, но оставалась невысокой (7,4%). Аппетит к риску НПФ снижает в том числе требование к безубыточности вложений пенсионных накоплений на пятилетнем горизонте. В таких условиях вступившее в силу в январе 2019 г. Указание Банка России³, ограничивающее вложения в акции одного эмитента 10% от стоимости инвестиционного портфеля фонда и устанавливающее запрет на осуществление сделок с акциями, если их доля составляет более 5% от стоимости инвестиционного портфеля на момент заключения сделки, не оказывает существенного влияния на рыночную долю инвестиций пенсионных накоплений в акции, но ограничивает долю таких вложений для отдельных фондов.

Пенсионные фонды увеличили долю вложений пенсионных накоплений в компании нефинансового сектора на 3,2 п.п. за квартал, до 38,3%, за счет сокращения долей государственного и финансового сектора (на 3 и 0,2 п.п., до 34,7 и 27% соответственно). Рост произошел за счет увеличения вложений в нефтегазовые компании (+0,5 п.п. за квартал, до 15,1%), машиностроение и транспорт (+0,6 п.п., до 8,2%) – отрасли, которые традиционно доминируют в структуре инвестиций пенсионных накоплений НПФ в реальный сектор. Также заметно выросла доля вложений в металлургию и добывающую промышленность (+1,1 п.п., до 2,8%). Во вложениях средств пенсионных накоплений в финансовый сектор лидирующую позицию по-прежнему занимают банки, но их доля за квартал вновь снизилась – на 0,7 п.п., до 16,1%. НПФ увеличили запас для выполнения требования регулятора, в соответствии с которым с 1 января 2019 г. доля вложений средств пенсионных накоплений в кредитные организации (акции, облигации, депозиты, денежные средства на банковских и специальных брокерских

³ Указание Банка России от 29.11.2018 № 4996-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 1 марта 2017 года № 580-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, случаев, когда управляющая компания, действующая в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры репо, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительного требования, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии».

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ
ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ НПФ
(%)

Рис. 11



Источник: Банк России.

счетах) не должна превышать 30%⁴ от стоимости пенсионного портфеля. Сокращение ставок по банковским вкладам вслед за снижением ключевой ставки в июне 2019 г. также не способствует росту доли вложений НПФ в банковский сектор. Доля финансовых компаний, напротив, увеличилась на 0,5 п.п. и достигла 8,8%.

Структура вложений пенсионных резервов в II квартале 2019 г. была более стабильной. Основной объем вложений по-прежнему приходится на корпоративные облигации (40,8%). Доля государственных ценных бумаг осталась на уровне 18%. На третьем месте по величине вложений средств пенсионных резервов находятся инвестиционные паи ПФФов, доля которых за квартал немного сократилась и составила 17,4% на конец июня 2019 года.

По сравнению со значением на конец июня 2018 г. в инвестициях пенсионных резервов произошло заметное сокращение доли акций (-5,7 п.п.) и увеличение долей государственных и корпоративных облигаций (+7,7 п.п.), что может быть связано с необходимостью улучшения кредитного качества портфеля с целью прохождения фондами с 1 января 2019 г.⁵ стресс-тестирования с учетом деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению, а также со снижением риск-аппетитов фондов.

В разрезе секторов экономики НПФ также увеличили вложения пенсионных резервов в компании нефинансового сектора. В апреле-июне 2019 г. доля таких вложений выросла на 0,9 п.п., до 28,8%. Как и в инвестициях пенсионных накоплений, увеличились вложения в компании металлургической и добывающей промышленности (+0,8 п.п. за квартал, до 3,3%). Кроме того, произошел рост вложений в компании отрасли связи, телекоммуникаций и информационных технологий (+0,7 п.п., до 2,3%). Однако вложения в крупнейший сегмент инвестиций пенсионных резервов в реальный сектор – нефтегазовую отрасль, напротив, сокра-

⁴ Положение Банка России от 01.03.2017 № 580-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, случаев, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры репо, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительного требования, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии».

⁵ Указание Банка России от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда».

тились (-0,7 п.п., до 11%). Доля вложений средств пенсионных резервов в финансовый сектор снизилась на 1 п.п., до 53,1%.

Уровень диверсификации пенсионных накоплений НПФ за квартал незначительно уменьшился (коэффициент Херфиндаля – Хиршмана⁶, посчитанный по классам активов, на конец июня 2019 г. составил 0,38, на конец марта – 0,36), пенсионных резервов НПФ – не изменился (0,24). За год снижение уровня диверсификации произошло в обоих портфелях (рассчитываемый коэффициент по пенсионным накоплениям увеличился на 0,09, по пенсионным резервам – на 0,02).

Наиболее заметным изменением структуры инвестиционного портфеля ПФР за II квартал 2019 г. стало сокращение доли корпоративных облигаций на 1,2 п.п., до 33,5%. Доля основного объекта инвестиций – государственных ценных бумаг – за тот же период незначительно выросла (до 37,5%).

Уровень диверсификации пенсионных накоплений ПФР за квартал снизился (коэффициент Херфиндаля – Хиршмана, посчитанный по классам активов, на конец июня 2019 г. составил 0,32, на конец марта – 0,29), но практически не изменился за год.

⁶ Чем меньше значение индекса, тем выше уровень диверсификации портфеля по типам вложений.

4. ВСЕ НПФ ПОКАЗАЛИ ПОЛОЖИТЕЛЬНУЮ ДОХОДНОСТЬ ПО ПЕНСИОННЫМ НАКОПЛЕНИЯМ

- По итогам первого полугодия 2019 г. НПФ увеличили доходность инвестирования пенсионных средств, чему способствовала благоприятная конъюнктура фондового рынка при высокой доле таких вложений в портфелях фондов – более 90% в пенсионных накоплениях и более 70% в пенсионных резервах.
- Средневзвешенная аннуализированная доходность инвестирования пенсионных накоплений достигла 10,4% за первое полугодие 2019 г., опередив показатель по расширенному пенсионному портфелю ВЭБ (8,4%) и рост потребительских цен. Доходность размещения пенсионных резервов составила 8,3%.
- 100% фондов показали положительную доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений (годом ранее у 16% фондов результат был отрицательным). В части размещения средств пенсионных резервов положительную доходность показали 91% фондов (годом ранее – 84%).
- Разница доходности инвестирования средств НПФ до и после выплаты вознаграждения управляющим компаниям, специализированному депозитарию и фонду свидетельствует о наличии значимого эффекта масштаба по этому показателю. Это может способствовать дальнейшей консолидации отрасли и уходу с рынка небольших фондов.

НПФ увеличили доходность инвестирования пенсионных средств по итогам первого полугодия 2019 г. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, показатели опередили рост потребительских цен¹.

Так, средневзвешенная доходность инвестирования пенсионных накоплений² в аннуализированном выражении достигла 10,4% (+6,1 п.п. г/г). Все фонды показали положительную доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений (годом ранее у шести фондов результат был отрицательным). Доходность топ-5 фондов по величине пенсионных накоплений варьировалась от 6,2 до 13,2%. Из 33 фондов 31 показал доходность выше роста потребительских цен (на них приходится почти 100% пенсионных накоплений НПФ). Годом ранее на фонды, показавшие доходность выше роста потребительских цен, приходилось 65% пенсионных накоплений НПФ. При этом разница доходности инвестирования пенсионных накоплений до и после выплаты вознаграждения управляющим компаниям, специализированному депозитарию и фонду у топ-10 НПФ по величине пенсионных накоплений в среднем составляет 0,6 п.п.; у фондов, занимающих места с 11-го по 20-е, – 0,7 п.п.; с 21-го по 30-е место – 0,75 п.п.; у последних трех фондов – 1,5 процентного пункта. Таким образом, наличие эффекта масштаба способствует повышению эффективности инвестирования средств пенсионных накоплений при объединении фондов.

Средневзвешенная доходность от размещения пенсионных резервов² в аннуализированном выражении увеличилась до 8,3% (+2,9 п.п. г/г), но остается на уровне ниже доходности по пенсионным накоплениям. Положительную доходность в части размещения средств пенсионных резервов показали 43 из 47 фондов (годом ранее – 51 из 61), на которые пришлось 98% пенсионных резервов (95% годом ранее). Из них опередить темпы роста потребительских цен смогли 42 фонда. Доходность пяти крупнейших фондов по величине пенсионных резервов на-

¹ Составил 5,0% в аннуализированном выражении. Рассчитывается как рост индекса потребительских цен по итогам первого полугодия (без сезонной очистки), возведенный во вторую степень. По прогнозу Банка России, годовая инфляция составит 4,0–4,5% на конец 2019 г., то есть во втором полугодии 2019 г. аннуализированная инфляция прогнозируется ниже значения первого полугодия.

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

ходила в интервале от 7,4 до 12,2%. В инвестициях пенсионных резервов также отмечается наличие эффекта масштаба. Разница доходности размещения пенсионных резервов до и после выплаты вознаграждения управляющим компаниям, специализированному депозитарию и фонду у топ-10 НПФ по величине пенсионных резервов в среднем составляет 0,2 п.п.; у второй десятки фондов по этому показателю – 0,6 п.п.; у третьей – 0,7 п.п.; у четвертой – 1,3 п.п.; у последних шести³ – 1,7 процентного пункта.

За первое полугодие 2019 г. прирост значения консервативного индекса⁴ пенсионных накоплений (RUPCI)⁵ достиг 13,1%, сбалансированного индекса пенсионных накоплений (RUPMI)⁶ – 14,7%, агрессивного индекса пенсионных накоплений (RUPAI)⁷ – 20,0%. Доходности ВЭБ, управляющего основной частью пенсионных накоплений ПФР, также выросли и составили по расширенному инвестиционному портфелю 8,4% годовых (+2 п.п. за год), по портфелю государственных ценных бумаг – 12,6% (+3,6 п.п. за год). На конец июня 2019 г. доля первого портфеля составила 97,2%⁸. Доходность инвестирования пенсионных накоплений 85% НПФ была выше доходности ВЭБ по расширенному портфелю, 12% фондов показали доходность выше доходности ВЭБ по портфелю государственных ценных бумаг.

Росту доходности НПФ способствовало улучшение динамики долгового рынка на фоне увеличения доли вложений в облигации: 86,4% средств пенсионных накоплений и 58,9% пенсионных резервов приходятся на государственные, субфедеральные, муниципальные и корпоративные облигации (+11,9 и +7,7 п.п. за год соответственно). Индекс полной доходности⁹ государственных ценных бумаг RGBITR¹⁰ вырос на 19,9% за январь-июнь 2019 г. (+5,0% за аналогичный период 2018 г.). Индекс полной доходности корпоративных облигаций RUCBITR¹¹ за первое полугодие 2019 г. увеличился на 13,2% (+8,2% годом ранее). Позитивное влияние оказало и улучшение конъюнктуры рынка акций: индекс акций MCFTR¹² вырос на 43,8% (+22,4% годом ранее).

³ Не учитывалось значение фонда, занимающего 47-е место по величине пенсионных резервов в связи с аномально высоким значением показателя.

⁴ Здесь и далее рассчитывается как рост индекса по итогам первого полугодия, возведенный во вторую степень.

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

⁶ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPMI>.

⁷ <http://moex.com/ru/index/stat/dailyhistory.aspx?code=RUPAI>.

⁸ Расчет по данным сайта ГУК ВЭБ (<http://www.veb.ru/agent/pension/info/>).

⁹ Отражает изменение стоимости облигаций и накопленного купонного дохода при условии реинвестирования купонных выплат. Динамика индексов приведена в аннуализированном выражении.

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

¹¹ <http://www.moex.com/ru/index/RUCBITR/archive>.

¹² <http://www.moex.com/ru/index/get-totalreturn.aspx?code=MCFTR>.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Наименование показателя	Единица измерения	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	Изменение за год, % 30.06.2019	Изменение за квартал, % 30.06.2019
Количество НПФ	ед.	65	58	52	51	49	-24,6	-3,9
Количество застрахованных лиц	чел.	37 032 923	36 992 219	36 973 256	37 430 164	37 388 212	1,0	-0,1
Количество НПФ, работающих с ОПС	ед.	38	36	35	34	33	-13,2	-2,9
Количество НПФ, работающих с НПО	ед.	61	53	50	49	47	-23,0	-4,1
Количество застрахованных лиц, получающих пенсию	чел.	156 331	381 498	424 991	116 496	168 682	7,9	44,8
Количество участников добровольной пенсионной системы	чел.	6 157 568	6 159 910	6 131 624	6 180 333	6 180 398	0,4	0,0
Количество участников, получающих пенсию	чел.	1 520 475	1 526 530	1 526 119	1 574 235	1 575 703	3,6	0,1
Концентрация								
Количество НПФ, совместно контролирующих 80% активов	ед.	10,0	8,0	8,0	8,0	8,0	-20,0	0,0
Доля НПФ, совместно контролирующих 80% активов	%	15,4	13,8	15,4	15,7	16,3	0,9	0,6
Топ-5 по активам	%	56,3	63,7	64,5	63,5	63,7	7,4	0,2
Топ-5 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	98,6	99,6	X	X	X	X	X
Топ-5 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	56,3	63,0	68,8	67,4	67,7	11,4	0,3
Топ-5 по обязательствам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	%	76,8	79,3	78,9	78,9	79,0	2,2	0,1
Топ-5 по обязательствам по договорам об обязательном пенсионном страховании	%	67,6	77,8	78,5	78,3	78,3	10,7	0,0
Топ-5 по застрахованным лицам	%	70,6	79,1	79,1	81,7	81,7	11,1	0,0
Топ-20 по активам	%	94,5	95,5	96,3	96,4	96,5	2,0	0,1
Топ-20 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	100,0	100,0	X	X	X	X	X
Топ-20 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%	92,1	97,4	95,3	95,8	96,4	4,3	0,6
Топ-20 по обязательствам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	%	96,5	97,1	97,2	97,3	97,5	1,0	0,2
Топ-20 по обязательствам по договорам об обязательном пенсионном страховании	%	97,8	98,5	98,7	98,7	98,8	1,0	0,1
Топ-20 по застрахованным лицам	%	98,5	98,9	99,0	99,0	99,1	0,6	0,1
Активы	млн руб.	4 069 899,9	4 056 954,9	4 056 956,6	4 172 373,1	4 270 191,2	4,9	2,3
Отношение активов к ВВП	%	4,2	4,1	3,9	3,9	4,0	-0,3	0,0
Собственные средства	млн руб.	433 176,2	451 485,3	384 795,7	468 419,2	559 367,1	29,1	19,4
Капитал и резервы	млн руб.	238 957,2	244 998,6	384 795,7	468 419,2	559 367,1	134,1	19,4
Имущество для обеспечения уставной деятельности	млн руб.	194 219,0	206 486,7	0,0	0,0	0,0	-100,0	X

Наименование показателя	Единица измерения	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	Изменение за год, % 30.06.2019	Изменение за квартал, % 30.06.2019
Обязательства по основному виду деятельности (пенсионные средства), в том числе:	млн руб.	3 612 966,1	3 595 851,1	3 654 171,9	3 691 626,3	3 702 066,8	2,5	0,3
– обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании (балансовая стоимость)	млн руб.	2 533 943,8	2 513 284,7	2 513 149,9	2 541 122,8	2 539 222,1	0,2	-0,1
– обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	млн руб.	1 079 022,2	1 082 566,4	1 141 022,0	1 150 503,5	1 162 844,7	7,8	1,1
Прочие обязательства	млн руб.	23 757,7	9 618,5	17 989,0	12 327,6	8 757,4	-63,1	-29,0
Отношение пенсионных накоплений к ВВП (обязательное пенсионное страхование)	%	2,6	2,5	2,4	2,4	2,4	-0,3	0,0
Отношение пенсионных резервов к ВВП (негосударственное пенсионное обеспечение)	%	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	0,0	0,0
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных накоплений ПФР к ВВП	%	1,8	1,8	1,7	1,7	1,7	-0,1	0,0
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных накоплений НПФ к ВВП	%	2,8	2,7	2,5	2,5	2,5	-0,2	0,0
Отношение инвестиционного портфеля пенсионных резервов НПФ к ВВП	%	1,3	1,3	1,2	1,2	1,2	-0,1	0,0
Средний счет по ОПС	тыс. руб.	68,4	67,9	68,0	67,9	67,9	-0,7	0,0
Средний счет по НПО	тыс. руб.	175,2	175,7	186,1	186,2	188,2	7,4	1,1
Объем выплат пенсий по обязательному пенсионному страхованию	млн руб.	4 917,6	9 045,7	11 472,9	3 111,2	6 528,2	32,8	109,8
Объем выплат пенсий по негосударственному пенсионному обеспечению	млн руб.	31 970,1	45 808,4	60 318,0	17 240,4	34 719,2	8,6	101,4
Запас капитала для выполнения обязательств по основному виду деятельности	%	10,6	11,1	9,5	11,2	13,1	2,5	1,9
Чистая прибыль	млн руб.	79 650,4	72 118,0	17 814,2	81 722,9	178 389,9	124,0	118,3
Доходность инвестирования пенсионных накоплений	%	4,3	1,8	0,1	9,0	10,4	6,1	1,4
Доходность размещения пенсионных резервов	%	5,4	4,3	5,6	6,5	8,3	2,9	1,8
Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по расширенному портфелю	%	6,4	5,9	6,1	7,7	8,4	2,0	0,8
Доходность от инвестирования пенсионных накоплений ПФР по портфелю государственных ценных бумаг	%	9,0	7,0	8,7	11,7	12,6	3,6	0,9
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений ПФР, в том числе:	млн руб.	1 763 319,9	1 777 311,7	1 802 015,6	1 778 843,0	1 823 358,2	3,4	2,5
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	325 398,0	380 743,4	457 433,8	446 143,7	478 104,0	46,9	7,2
– на текущих счетах	млн руб.	131 339,0	34 739,4	36 871,0	200 695,1	13 259,0	-89,9	-93,4
– на депозитах	млн руб.	194 059,0	346 004,0	420 562,8	245 448,6	464 845,0	139,5	89,4
Акции	млн руб.	2 436,9	2 227,0	1 698,6	1 531,6	2 151,2	-11,7	40,5
Облигации	млн руб.	656 528,6	646 681,4	615 569,4	617 312,1	611 277,1	-6,9	-1,0
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	697 972,5	671 701,2	660 975,9	658 491,6	678 920,5	-2,7	3,1
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	7 168,4	5 795,7	5 591,0	5 077,6	4 845,9	-32,4	-4,6
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	15,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-100,0	X
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	15 408,1	8 397,1	2 790,9	2 786,0	2 662,4	-82,7	-4,4
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	36 065,4	31 953,8	30 356,8	28 162,5	27 083,7	-24,9	-3,8
Прочие активы	млн руб.	22 326,9	29 812,0	27 599,2	19 337,9	18 313,5	-18,0	-5,3

Наименование показателя	Единица измерения	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	Изменение за год, % 30.06.2019	Изменение за квартал, % 30.06.2019
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ, в том числе:	млн руб.	2 655 398,7	2 644 995,6	2 595 066,4	2 675 055,6	2 740 314,3	3,2	2,4
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	257 869,9	160 110,9	167 324,5	155 088,7	112 631,4	-56,3	-27,4
– на текущих счетах	млн руб.	179 227,5	59 667,9	45 515,6	85 576,0	38 581,2	-78,5	-54,9
– на депозитах	млн руб.	78 642,5	100 443,1	121 808,9	69 512,7	74 050,2	-5,8	6,5
Акции	млн руб.	268 254,3	244 104,6	192 586,0	192 543,8	201 450,0	-24,9	4,6
Облигации	млн руб.	1 186 135,0	1 173 009,7	1 215 672,7	1 277 791,1	1 414 981,0	19,3	10,7
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	739 295,2	928 420,8	927 642,2	939 721,4	913 441,1	23,6	-2,8
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	50 039,0	47 088,8	40 742,5	67 331,7	37 251,0	-25,6	-44,7
Муниципальные ценные бумаги		2 031,5	1 377,6	1 366,1	1 364,4	1 223,5	-39,8	-10,3
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	20 965,9	22 633,7	2 240,4	2 197,9	13 513,0	-35,5	514,8
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	43 139,0	36 578,6	29 363,2	29 684,4	35 530,7	-17,6	19,7
Прочие активы и обязательства	млн руб.	87 669,0	31 670,9	18 128,9	9 332,2	10 292,6	-88,3	10,3
Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ, в том числе:	млн руб.	1 249 131,4	1 253 436,8	1 261 129,2	1 300 269,4	1 333 598,6	6,8	2,6
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	140 197,7	100 033,3	119 925,3	105 505,0	99 674,8	-28,9	-5,5
– на текущих счетах	млн руб.	58 349,5	21 561,0	25 194,3	18 862,9	14 714,5	-74,8	-22,0
– на депозитах	млн руб.	81 848,3	78 472,3	94 731,0	86 642,1	84 960,2	3,8	-1,9
Акции	млн руб.	228 709,4	204 989,3	154 047,4	162 538,4	168 478,8	-26,3	3,7
Облигации	млн руб.	460 162,8	478 373,6	492 560,4	523 939,5	543 925,9	18,2	3,8
Государственные ценные бумаги РФ	млн руб.	138 343,2	179 109,5	179 638,8	185 734,0	197 471,0	42,7	6,3
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	39 197,6	36 791,7	41 808,1	47 183,4	40 369,3	3,0	-14,4
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	1 991,7	1 806,6	1 714,8	1 710,6	3 953,5	98,5	131,1
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	3 272,1	6 002,3	23 986,5	22 199,5	23 676,6	623,6	6,7
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	229 868,5	227 189,7	226 737,0	231 112,2	231 444,9	0,7	0,1
Недвижимость	млн руб.	1 009,8	0,0	954,9	836,8	944,8	-6,4	X
Ипотечные ценные бумаги	млн руб.	17 260,4	14 592,4	16 081,9	16 164,6	19 981,1	15,8	23,6
Прочие активы и обязательства	млн руб.	-10 881,7	4 548,5	3 674,1	3 345,2	3 677,9	-133,8	9,9

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Общие положения

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

Показатели деятельности НПФ рассчитываются и публикуются Банком России ежеквартально.

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

Показатели деятельности НПФ формируются на основе отчетности, регулярно представляемой НПФ в Банк России в соответствии с требованиями Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

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

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

Характеристика отдельных показателей

1. Количественные показатели

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

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

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

Количество участников добровольной пенсионной системы показывает число физических лиц, которым в соответствии с заключенным между вкладчиком и фондом пенсионным договором должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии.

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

2. Финансовые показатели

Активы показывают агрегированную величину валюты баланса НПФ.

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

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

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

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

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

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

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

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

Объем средств пенсионных накоплений ПФР показывает агрегированную величину (в том числе по классам активов) средств, переданных в доверительное управление управляющим компаниям Пенсионным фондом Российской Федерации (ПФР) в соответствии с Федеральным законом от 24.07.2002 № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации», средств выплатного резерва, переданных ПФР

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

³ Пенсионные накопления – совокупность средств, в том числе средства взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений, поступивших в соответствии с Федеральным законом от 30.04.2008 № 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную пенсию и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений», и средства (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленные на формирование накопительной пенсии в соответствии с Федеральным законом от 29.12.2006 № 256-ФЗ «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, имеющих детей», находящихся в собственности фонда, предназначенных для исполнения обязательств перед застрахованными лицами в соответствии с договорами об обязательном пенсионном страховании и формируемых в соответствии с Федеральным законом от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

в доверительное управление государственной управляющей компании (ГУК) средствами выплатного резерва по договору доверительного управления средствами выплатного резерва, средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, переданных ПФР в доверительное управление ГУК по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.

Объем средств пенсионных накоплений НПФ показывает стоимость (в том числе по классам активов) агрегированного инвестиционного портфеля НПФ по обязательному пенсионному страхованию.

Объем средств пенсионных резервов НПФ показывает стоимость пенсионных резервов (в том числе по классам активов), размещенных НПФ самостоятельно, а также переданных в доверительное управление.

Доходность инвестирования пенсионных накоплений рассчитывается как средневзвешенное (по объему пенсионных накоплений) доходностей по каждому фонду, имеющему пенсионные накопления и представившему отчетность в Банк России, за период с начала года в процентах годовых.

Доходность размещения пенсионных резервов рассчитывается как средневзвешенное (по объему пенсионных резервов) доходностей по каждому фонду, имеющему пенсионные резервы и представившему отчетность в Банк России, за период с начала года в процентах годовых.