



Министерство финансов Российской Федерации

Инвестирование пенсионных накоплений за 9 месяцев 2010 года

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



Стоимость активов, в которые инвестированы пенсионные накопления

В III квартале 2010 г. стоимость активов в накопительной составляющей обязательного пенсионной системы по отношению к началу года выросла на 57%. Доля государственной управляющей компании (ГУК) в стоимости активов накопительной составляющей обязательного пенсионной системы во III квартале 2010 года снизилась с начала года до 81,5% (на 1 января 2010 года 83,9%). Доля НПФ за этот же период повысилась до 16,4% (на 1 января 2010 года 13,5%). Доля пенсионных накоплений, переданных ПФР в доверительное управление частным управляющим компаниям (ЧУК), продолжила снижение и составила на конец III квартала 2,1% (на 1 января 2010 года 2,6%).

Стоимость активов, в которые инвестированы пенсионные накопления, 2007- 9 месяцев 2010 гг.

млрд. руб.

Дата	Стоимость активов, в которые инвестированы пенсионные накопления, переданные управляющим компаниям			Пенсионные накопления в НПФ	Итого
	всего	в т.ч. ГУК	в т.ч. ЧУК		
01.01.2007	276,2	267,1	9,2	9,96	286,2
01.01.2008	375,1	362,9	12,2	26,8	401,9
01.01.2009	352,2	343,1	9,1	35,5	387,8
01.04.2009	334,8	325,7	9,1	46,9	381,6
01.07.2009	459,3	446,6	12,7	67,3	526,6
01.10.2009	466,6	452,5	14,1	71,7	538,3
01.01.2010	495,5	480,6	14,9	77,2	572,6
01.04.2010	728,1	710,2	17,8	115,4	843,5
01.07.2010	743,2	725,2	18	142,1	885,3
01.10.2010	752,3	733,4	18,9	146,9	899,2

Источник:

- показатели управляющих компаний – стоимость чистых активов по данным, публикуемых на сайте ПФР pfrf.ru
- показатели НПФ – пенсионные накопления по Сводным данным о деятельности НПФ, публикуемым ФСФР России на сайте fcsm.ru

Департамент финансовой политики

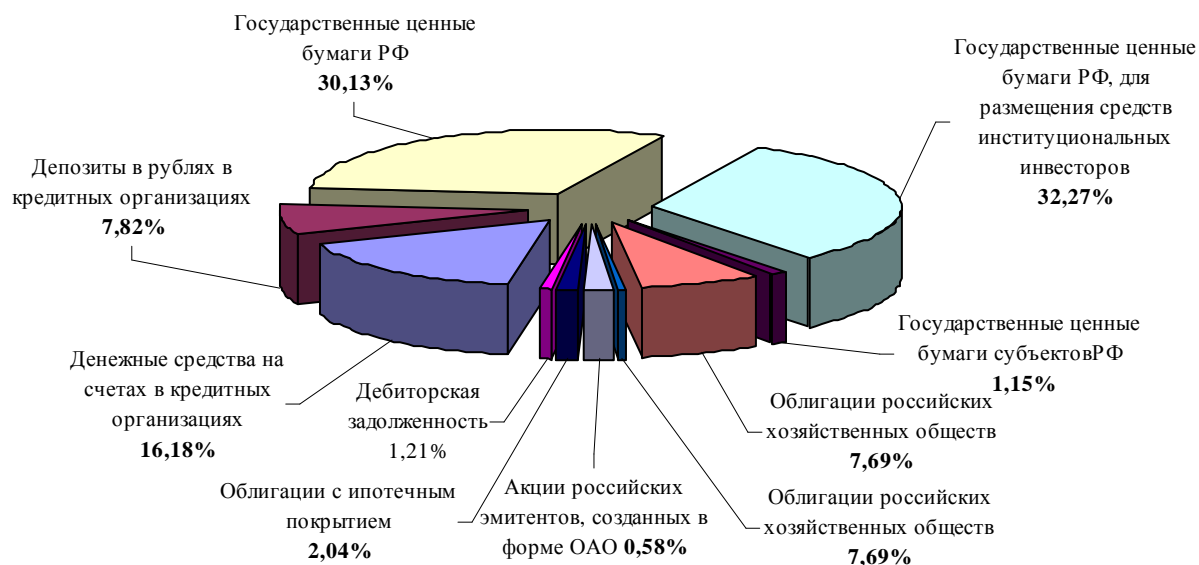
*Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем
и институтов развития*



Структура инвестиций

В структуре совокупного инвестиционного портфеля управляющих компаний во III квартале 2010 года большую долю занимают государственные ценные бумаги Российской Федерации – 62,4% (по состоянию на 1 января 2010 года - 79,8%), средства в рублях на счетах и на депозитах в кредитных организациях – 24% (по состоянию на 1 января 2010 года – 14,3%), облигации российских хозяйственных обществ – 7,6% (в конце 2009 года – 2,6%).

Структура совокупного инвестиционного портфеля ЧУК и ГУК по состоянию на 1 октября 2010 год



Источник: показатели управляющих компаний, публикуемые на сайте ПФР pfrf.ru

Инвестирование пенсионных накоплений ГУК, функции которой осуществляет Внешэкономбанк (ВЭБ). После принятия поправок в Федеральный закон от 24 июля 2002 г. № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации», пенсионные накопления, находившиеся в доверительном управлении ГУК, были разделены на два портфеля: опция по умолчанию и консервативная опция – для застрахованных лиц, которые хотят ограничиться

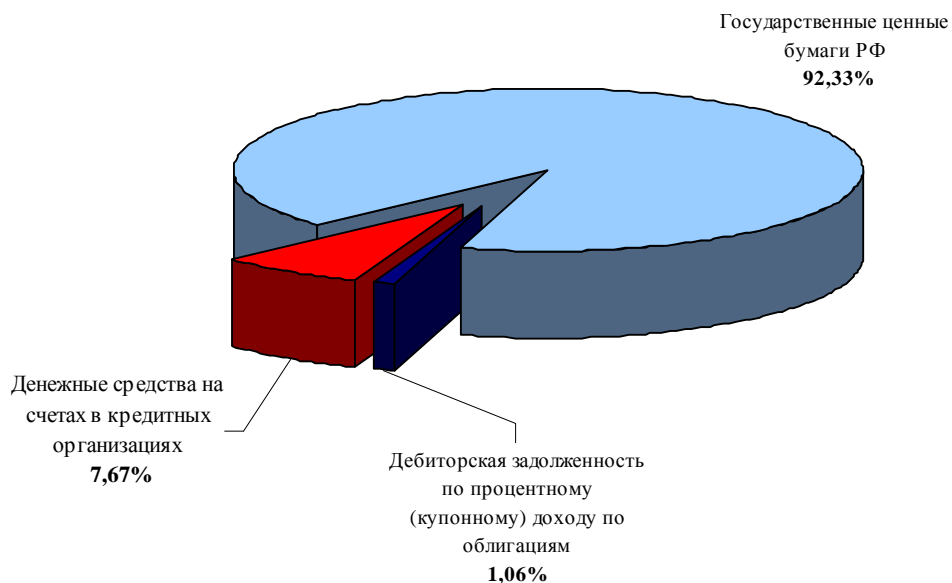
Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



инвестициями в государственные ценные бумаги. Инвестиционный портфель госбумаг ГУК имеет относительно небольшой объем: по состоянию на конец III квартала 2010 года его стоимость составила 2,37 млрд. руб.

**Структура инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг ГУК
по состоянию на 1 октября 2010 года**



Источник: показатели управляющих компаний, публикуемые на сайте ПФР pfrf.ru

Таким образом, основная часть средств пенсионных накоплений оказалась сосредоточена в инвестиционном портфеле по умолчанию (так называемом расширенном портфеле). Инвестиционная декларация этого портфеля была дополнена новыми инструментами, инвестировать в которые ГУК получила возможность, начиная с ноября 2009 года. Пока доля этих инструментов невелика: облигации российских хозяйственных обществ – 1,6% (по состоянию на 1 января 2010 года) и 6,8% (по состоянию на конец III квартала 2010 года), облигации с ипотечным покрытием – 2,1% и 2,1%, рублевые депозиты в банках – 1,4% и 7,9% по состоянию на 1 января 2010 года и на конец III квартала 2010 года соответственно. При этом резко упала доля государственных ценных бумаг Российской Федерации: если на 1 января 2010 года они составляли 80,4%

Департамент финансовой политики

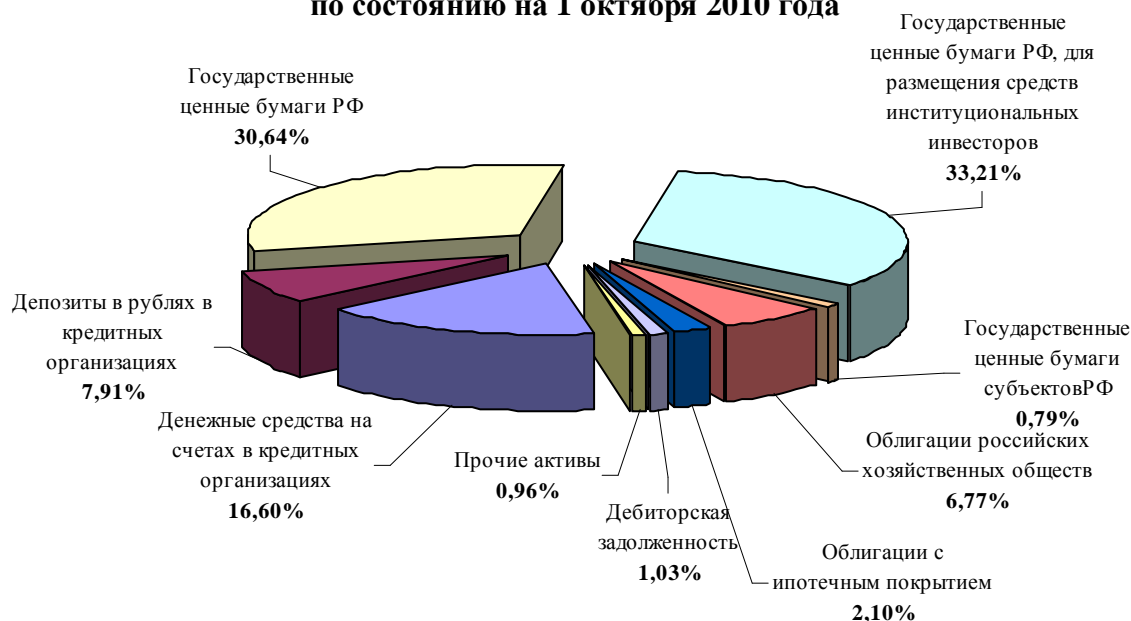
*Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем
и институтов развития*



активов расширенного инвестиционного портфеля ГУК, то на конец III квартала 2010 года – только 63,8%.

||

Структура расширенного инвестиционного портфеля ГУК по состоянию на 1 октября 2010 года



Источник: показатели управляющих компаний, публикуемые на сайте ПФР pfrf.ru

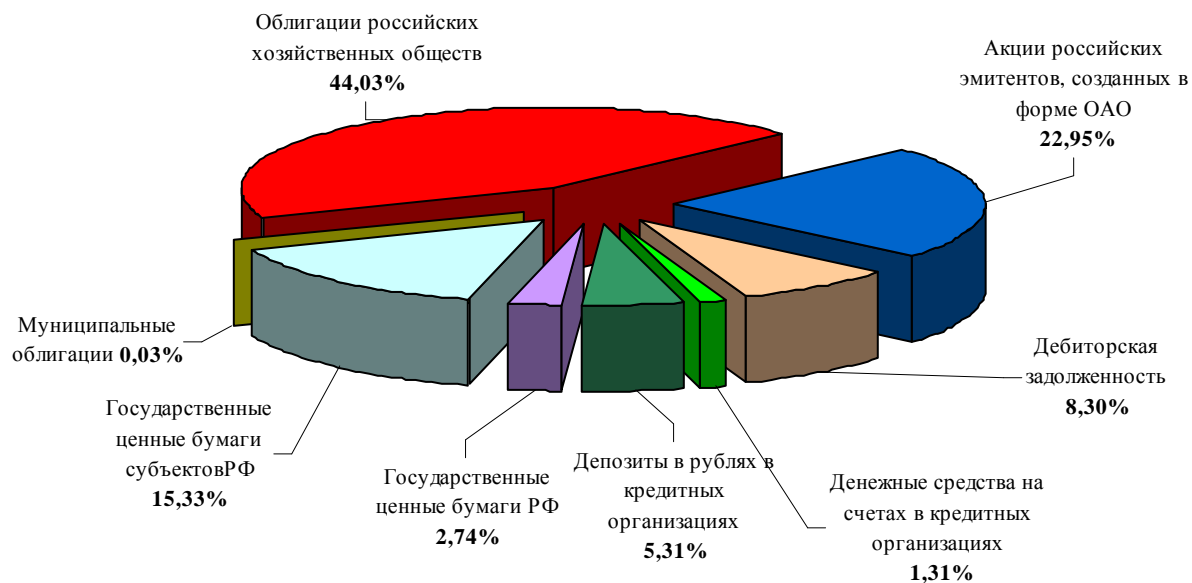
Инвестиции ЧУК. В совокупном инвестиционном портфеле ЧУК в III квартале 2010 года происходило перераспределение средств из наиболее рискованных инструментов в сторону наиболее консервативных. Так доля акций в совокупном инвестиционном портфеле ЧУК уменьшилась с 23,8% (по состоянию на 1 января 2010 года) до 22,9% (по состоянию на конец III квартала 2010 года). Также увеличилась доля облигаций российских хозяйственных обществ с 32,1% (по состоянию на 1 января 2010 года) до 44,0% (по состоянию на конец III квартала 2010 года), а доля государственных ценных бумаг Российской Федерации уменьшилась с 12,5% (по состоянию на 1 января 2010 года) до 2,7% по состоянию на конец III квартала 2010 года).

Департамент финансовой политики

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



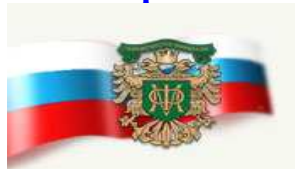
Структура совокупного инвестиционного портфеля ЧУК по состоянию на 1 октября 2010 года



Источник: показатели управляющих компаний, публикуемые на сайте ПФР pfrf.ru

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



Результаты инвестирования средств пенсионных накоплений в III квартале 2010 года

В III квартале 2010 года ЧУК показали доходность инвестирования пенсионных накоплений от 0,00% (МОНОМАХ УК) до 31,6% (АФМ УК). По итогам 2009 года доходность ЧУК составила от 7,56% до 110,48%.

Доходность пенсионных накоплений, инвестированных ГУК по итогам III квартала 2010 года превысила уровень инфляции и составила: 8,39% - расширенный инвестиционный портфель и 10,04% - инвестиционный портфель государственных ценных бумаг.

Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений

% ГОДОВЫХ

	2004 год	2005 год	2006 год	2007 год	2008 год	2009 год	III квартал 2010 года
ГУК	7,33	12,18	5,67	5,98	-0,46	9,52 Расширенный ИП 5,72 ГЦБ ИП	8,39 Расширенный ИП 10,04 ГЦБ ИП
ЧУК	от -8,87 до 42,27	от 2,08 до 51,72	от 5,95 до 39,17	от - 1,33 до 7,32	от - 55,09 до 2,2	от 7,56 до 110,48	от 0,00 до 31,60
НПФ		от 0 до 41,0	от 0 до 24,3	от 0 до 16,7	от - 71,26 до 50,2	от 0,7 до 80,8	н/д
Инфляция декабрь к декабрю	11,7	10,9	9,0	11,9	13,3	8,8	не более 8,0 за год

Кроме того, как результат инвестирования пенсионных накоплений можно рассматривать отношение доходов от инвестирования пенсионных накоплений к средней стоимости чистых активов. Данный показатель рассчитывается на основании данных отчетов управляющих компаний о доходах от инвестирования средств пенсионных накоплений, публикуемых на сайте ПФР pfrf.ru и о доходе

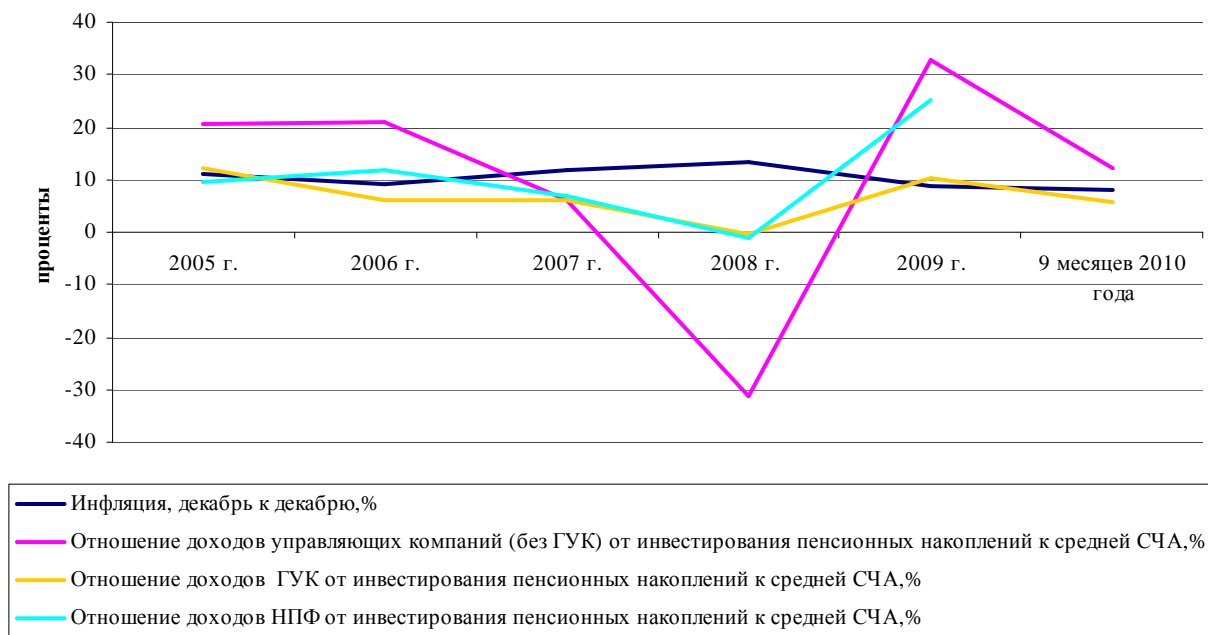
Департамент финансовой политики

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



от инвестирования средств пенсионных накоплений, сформированных НПФ, публикуемых на сайте ФСФР России fcsm.ru.

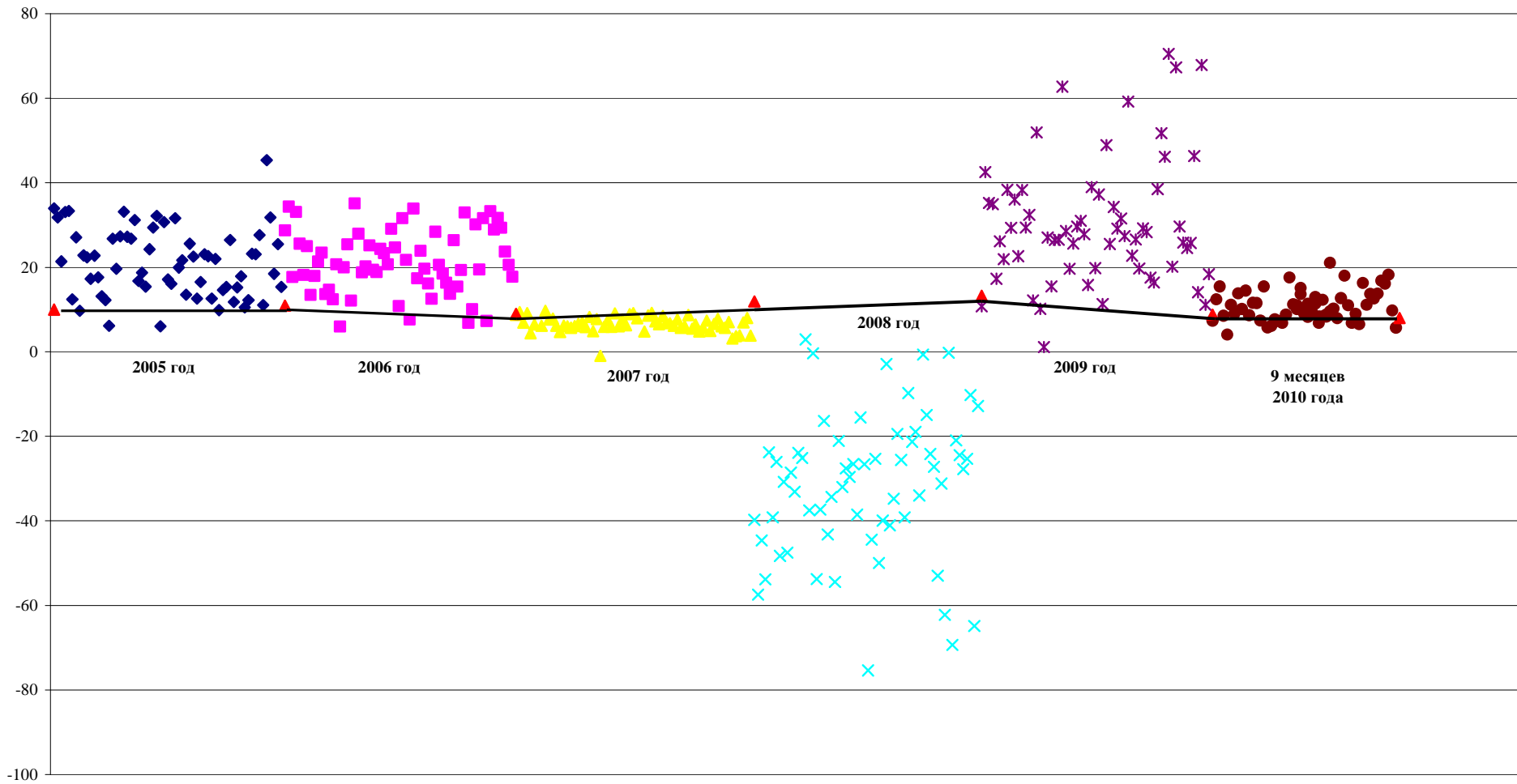
Отношение доходов от инвестирования пенсионных накоплений к средней стоимости чистых активов, %



Аналогичным образом можно представить на точечном графике показатели всех управляющих компаний (включая ГУК) и негосударственных пенсионных фондов (до 2009 года) соотнесенных к уровню инфляции.



Распределение доходности (отношение дохода к средней стоимости чистых активов) инвестиционных портфелей управляющих компаний (включая ГУК) за 2005-2010 годы, %



— Инфляция. декабрь к декабрю. %

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем
и институтов развития



**Показатели накопительной составляющей
обязательного пенсионного страхования**

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	9 месяцев 2010
Объем пенсионных накоплений (стоимость чистых активов), млрд. рублей							
Всего	98,48	184,18	286,71	401,84	387,76	572,62	899,2
Негосударственные пенсионные фонды	1,14	2,01	9,96	26,76	35,54	77,17	146,92
Управляющие компании, отобранные по конкурсу	2,97	5,65	9,51	12,21	9,11	14,86	18,92
Государственная управляющая компания, всего	94,37	176,52	267,24	362,87	343,11	480,59	733,36
в том числе	Пенсионные накопления инвестировались в составе одного инвестиционного портфеля						
расширенный инвестиционный портфель						479,83	730,98
инвестиционный портфель государственных ценных бумаг						0,76	2,38
Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений, % годовых							
<i>Инфляция, декабрь к декабрю, %</i>	<i>11,7</i>	<i>10,9</i>	<i>9,0</i>	<i>11,9</i>	<i>13,3</i>	<i>8,8</i>	<i>8,0</i>
Негосударственные пенсионные фонды	-	от 0 до 41,00	от 0 до 24,3	от 0 до 16,70	от -71,26 до 50,29	от 0,70 до 80,80	н/д
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 31,60
Государственная управляющая компания, всего	7,33	12,18	5,67	6,04	-0,46	-	-
в том числе	Пенсионные накопления инвестировались в составе одного инвестиционного портфеля						
расширенный инвестиционный портфель						9,52	8,39
инвестиционный портфель государственных ценных бумаг						5,72	10,04
Застрахованные лица, млн. человек							
Негосударственные пенсионные фонды	0,26	0,60	0,90	1,88	3,64	5,68	7,53
Управляющие компании, отобранные по конкурсу	0,68	0,25	0,78	0,85	0,92	0,86	н/д
Государственная управляющая компания, всего	48,87	54,52	57,63	59,95	63,16	62,5	н/д
в том числе	Пенсионные накопления инвестировались в составе одного инвестиционного портфеля						
расширенный инвестиционный портфель						62,4	н/д
инвестиционный портфель государственных ценных бумаг						0,1	н/д

Департамент финансовой политики

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



ТОП 10

НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ

Пенсионные накопления НПФ за 9 месяцев 2010 года

№ п/п	Краткое название	Название региона	Пенсионные накопления	
			(тыс.руб.)	в % от общей суммы
Всего по НПФ			146922563,9	100,0
1	НОНПФ "Благосостояние"	Москва	24552554,2	16,7
2	НОНПФ "ЛУКОЙЛ-Гарант"	Москва	22049747,3	15,0
3	НОНПФ "Норильский никель"	Москва	9515292,7	6,5
4	НПФ "ГАЗФОНД"	Москва	8118419,6	5,5
5	НПФ Электроэнергетики	Москва	7012033,6	4,8
6	НОНПФ "Большой ПФ"	Москва	6952367,2	4,7
7	НПФ Сберегательного банка	Москва	5810429,4	4,0
8	НПФ "Социум"	Москва	5001954,1	3,4
9	НПФ "Промагрофонд"	Москва	4062780,4	2,8
10	Ханты-мансийский НПФ	Ханты-Мансийский ао	3848349,0	2,6

Пенсионные резервы НПФ за 9 месяцев 2010 года

№ п/п	Краткое название	Название региона	Пенсионные резервы	
			(тыс.руб.)	в % от общей суммы
Всего по НПФ			612039881,8	100,0
1	НПФ "ГАЗФОНД"	Москва	277924430,0	45,4
2	НОНПФ "Благосостояние"	Москва	125379828,0	20,5
3	НПФ Транснефть	Москва	25670303,2	4,2
4	НПФ Электроэнергетики	Москва	23228717,3	3,8
5	Ханты-мансийский НПФ	Ханты-Мансийский ао	22408992,0	3,7
6	НПФ "Телеком-Союз"	Москва	13520320,4	2,2
7	НОНПФ "ЛУКОЙЛ-Гарант"	Москва	13471245,4	2,2
8	НПФ "НЕФТЕГАРАНТ"	Москва	12504260,2	2,0
9	НОНПФ "Норильский никель"	Москва	9041920,2	1,5
10	НПФ "Национальный НПФ"	Москва	8027290,7	1,3

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



Количество застрахованных лиц по ОПС за 9 месяцев 2010 года

№ п/п	Краткое название	Название региона	Количество застрахованных лиц по ОПС	
			человек	в % от общей суммы
Всего по НПФ			7533900	100,0
1	НОНПФ "ЛУКойл-Гарант"	Москва	1116134	14,8
2	НОНПФ "Благосостояние"	Москва	1040675	13,8
3	НПФ "Промагрофонд"	Москва	478845	6,4
4	НОНПФ "Норильский никель"	Москва	442106	5,9
5	НОНПФ "Большой ПФ"	Москва	396523	5,3
6	НПФ " Русь "	Москва	343295	4,6
7	НПФ "Социум"	Москва	341392	4,5
8	НПФ Электроэнергетики	Москва	294603	3,9
9	НПФ "ГАЗФОНД"	Москва	230680	3,1
10	НПФ "СтальФонд"	Вологодская обл.	221033	2,9

Количество участников фондов по НПО за 9 месяцев 2010 года

№ п/п	Краткое название	Название региона	Кол-во участн. фонда по НПО	
			человек	в % от общей суммы
Всего по НПФ			6803835	100
1	НОНПФ "Благосостояние"	Москва	1251011,00	18,4
2	НПФ Электроэнергетики	Москва	505266,00	7,4
3	НПФ "Телеком-Союз"	Москва	461251,00	6,8
4	НОНПФ "ЛУКойл-Гарант"	Москва	328402,00	4,8
5	Ханты-мансийский НПФ	Ханты-Мансийский ао	251910,00	3,7
6	НПФ "Жилкомфонд"	Санкт-Петербург	217332,00	3,2
7	НПФ "Национальный НПФ"	Москва	207308,00	3,0
8	НПФ "ГАЗФОНД"	Москва	204095,00	3,0
9	НПФ "ПРОМРЕГИОНСВЯЗЬ"	Москва	183951,00	2,7
10	НПФ Сберегательного банка	Москва	172308,00	2,5

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



**Показатели НПФ за 9 месяцев 2010 года, отсортированные по сумме пенсионных выплат
в месяц на одного участника**

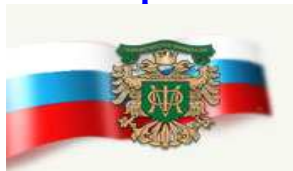
№п/п	Краткое название	Название региона	Пенс. резервы, тыс. руб.	Кол-во уч-в фонда по НПО, человек	Кол-во уч-в по НПО получ. пенсию (чел.)	Выплаты пенсий (тыс.р.)	Сумма пенс. выплат в месяц на одного уч-ка (руб.)
1	НПФ "Родник"	Москва	57393,3	11823	1	3113	345888,89
2	КИТ Финанс НПФ	Санкт-Петербург	38589,8	4909	1	525,3	58366,67
3	НПФ "Надежда"	Москва	326750,6	6531	2	632,6	35144,44
4	НПФ "Индустриальный"	Москва	1085	8	1	135	15000,00
5	НПФ "Пенсионный Фонд Внешторгбанка"	Москва	41236	53	19	1645,2	9621,05
6	НПФ "Генеральный ПФ"	Московская обл.	88274	19023	2	163	9055,56
7	НПФ "СБЕРФОНД"	Москва	5263,6	5086	1	79,3	8811,11
8	НПФ "Трансстрой"	Москва	320332,8	26047	314	24380,6	8627,25
9	НПФ "ГЛОБЭКС"	Москва	76935,8	5060	96	6645,1	7691,09
10	НПФ "ПФ "Ингосстрах"	Москва	93203,2	834	174	11945,5	7628,03

Показатели деятельности НПФ за 9 месяцев 2010 года, отсортированные по сумме пенсионных резервов приходящихся на одного участника фонда по НПО

№ п/п	Краткое название	Название региона	Пенс. Резервы (тыс.р.)	Кол-во участн. фонда по НПО (чел.)	Пенсионные резервы на одного участника фонда по НПО (тыс. р. на одного чел.)
1	Христианский ПФ Святителя Николая	Москва	12328,00	3	4109,33
2	НОНПФ "ТДК"	Пермский край	1510,50	1	1510,50
3	НПФ "ГАЗФОНД"	Москва	277924430,00	204095	1361,74
4	НПФ "Пенсионный Фонд Внешторгбанка"	Москва	41236,00	53	778,04
5	НПФ "Внешэкономфонд"	Москва	1214796,00	2270	535,15
6	НПФ "ПОДДЕРЖКА"	Московская обл.	835943,00	1918	435,84
7	НПФ "Газпромбанк-фонд"	Москва	2820639,00	7336	384,49
8	НПФ "Губернский"	Самарская обл.	80206,80	320	250,65
9	НПФ "РЕГИОНФОНД"	Москва	3661556,00	15438	237,18
10	НПФ "НЕФТЕГАРАНТ"	Москва	12504260,20	54391	229,90

Департамент финансовой политики

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



Показатели НПФ за 9 месяцев 2010 года, отсортированные по сумме пенсионных накоплений приходящихся на одного застрахованного лица по ОПС

№ п/п	Краткое название	Название региона	Пенсион. накоплен. (тыс.р.)	Кол-во застрахов. лиц по ОПС (чел.)	Пенсионные накопления на одного застрахованного лица по ОПС (тыс. р. на одного чел.)
1	НПФ "Вимм-Билль-Данн"	Москва	3770,70	43	87,69
2	НПФ "Сургутнефтегаз"	Ханты-Мансийский ао	68485,10	1014	67,54
3	НПФ "Райффайзен"	Москва	2135826,20	33509	63,74
4	НПФ "Родник"	Москва	5853,00	93	62,94
5	НПФ "ГЛОБЭКС"	Москва	7685,00	126	60,99
6	НПФ «РГС»	Москва	22002,10	391	56,27
7	НПФ "СБЕРФОНД"	Москва	3602,10	67	53,76
8	НПФ "Торгово-промышленный"	Москва	68416,90	1449	47,22
9	НПФ МДМ	Москва	96152,70	2235	43,02
10	НПФ Транснефть	Москва	910521,90	21288	42,77

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития



УПРАВЛЯЮЩИЕ КОМПАНИИ

Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений
за 9 месяцев 2010 года

№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании	Название региона	Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений за период с начала текущего года, % годовых
1	МОНОМАХ УК	Новосибирская область	31,60
2	ЦЕНТРАЛЬНАЯ УК	Санкт-Петербург	28,64
3	ЕРМАК УК	Пермский край	25,78
4	ФБ АВГУСТ УК	Волгоградская область	25,01
5	ТРОЙКА ДИАЛОГ УК	Москва	24,49
6	ВТБ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ УК	Москва	22,97
7	СОЛИД МЕНЕДЖМЕНТ УК	Москва	22,90
8	ФИНАМ МЕНЕДЖМЕНТ УК	Москва	22,71
9	ОТКРЫТИЕ УК	Москва	22,68
10	ИНТЕРФИН КАПИТАЛ УК	Москва	21,20

Стоимость чистых активов управляющих компаний за 9 месяцев 2010 года

№ п/п	Формализованное наименование управляющей компании	Название региона	Наименование инвестиционного портфеля	Стоимость чистых активов, млрд. руб.
1	ВЭБ УК	Москва	расширенный	730,98
2	ПЕНСИОННЫЙ РЕЗЕРВ УК	Москва		3,41
3	ТРОЙКА ДИАЛОГ УК	Москва		2,67
4	УРАЛСИБ УК			2,44
5	ВЭБ УК	Москва	государственных ценных бумаг	2,37
6	АК БАРС КАПИТАЛ УК	Республика Татарстан		1,61
7	КАПИТАЛЬ УК	Москва		1,12
8	СОЛИД МЕНЕДЖМЕНТ УК	Москва		1,02
9	РФЦ-КАПИТАЛ	Челябинская область		0,77
10	БФА УК	Санкт-Петербург		0,63

АВТОРЫ ОБЗОРА

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

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

Департамент финансовой политики

Отдел регулирования деятельности по инвестированию средств накопительных систем и институтов развития