



PENSION
& ACTUARIAL
CONSULTING

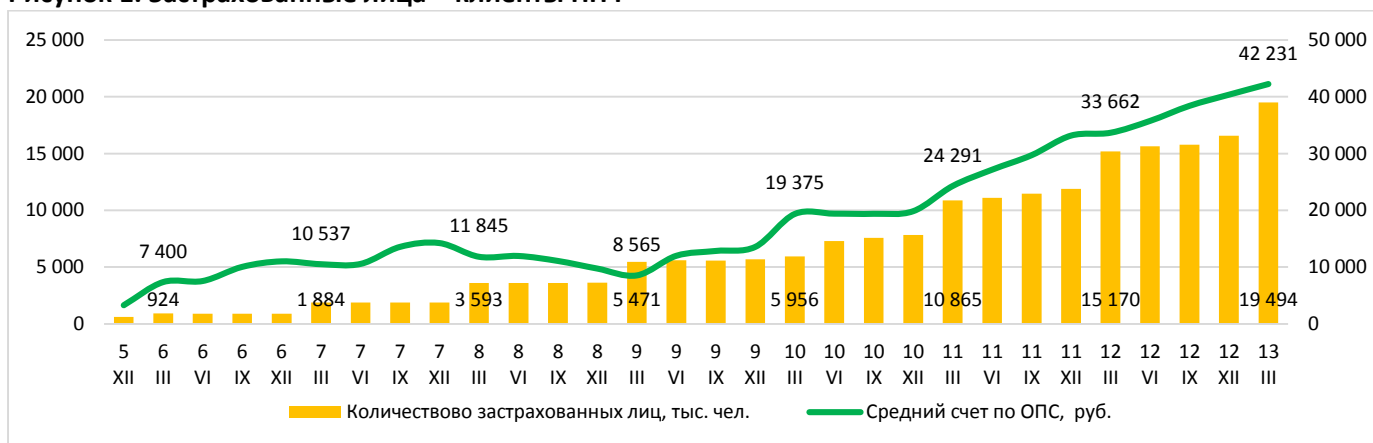
Доходность пенсионных фондов по обязательному пенсионному страхованию

Москва, 2013 г.

ООО «Пенсионные и Актуарные Консультации» | Консультируем с 1993 года
WWW.P-A-C.RU | WWW.PENSIONREFORM.RU | INFO@P-A-C.RU

Для индустрии негосударственных пенсионных фондов минувший 2012 год стал очередным успешным годом (ключевые показатели по крупнейшим 20 НПФ по объему средств пенсионных накоплений в управлении см. в **Таблице 8**). НПФ привлекли почти 5 млн. новых клиентов по обязательному пенсионному страхованию (прирост 29% к предыдущему году, см. **Рисунок 1**). Общее количество застрахованных лиц, обслуживаемых НПФ достигло почти 20 млн. человек или порядка 26% всех лиц, на счетах которых формируются средства пенсионных накоплений¹. С 2014 года для тех, кто ранее ни разу не менял способ формирования своих пенсионных накоплений (не выбирал НПФ, к прим.) тариф страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии планируется сократить с нынешних 6% до 2%. Из-за этого можно ожидать усиление интереса к НПФ со стороны клиентов ПФР. По итогам 2013 года количество застрахованных лиц в негосударственных пенсионных фондах по ОПС может достичь 25-28 млн. человек.

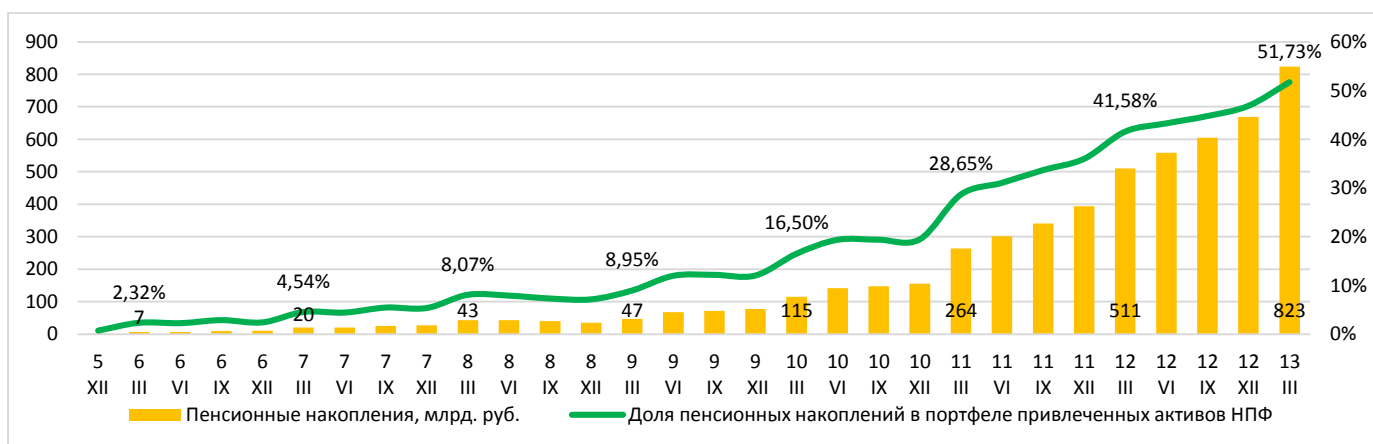
Рисунок 1. Застрахованные лица – клиенты НПФ



Источник: ФСФР, собственные расчеты

Общий объем средств, сформированных в НПФ по обязательному пенсионному страхованию по состоянию на 31 марта 2012 года увеличился более чем на 60% и достиг внушительных 823 млрд. руб., что впервые больше суммы пенсионных резервов в управлении пенсионных фондов (768 млрд. руб., см. **Рисунок 2**)². При сохранении стабильности на финансовых рынках по итогам 2013 года объем пенсионных накоплений в распоряжении негосударственных пенсионных фондов может превысить 1 200 млрд. руб., а на начало 2015 года – 1 800-2 000 млрд. руб., т.е. больше, чем в Пенсионном фонде Российской Федерации.

Рисунок 2. Пенсионные накопления в НПФ



Источник: ФСФР, собственные расчеты

¹ Годовой отчет ПФР за 2012 г.

² Пенсионные резервы формируются у НПФ в рамках деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению

К концу 2012 года право ведения деятельности по обязательному пенсионному страхованию обладали 107 негосударственных пенсионных фондов (см. **Рисунок 3**). По сравнению с предыдущим годом 6 фондов прекратили свою деятельность в связи с аннулированием их лицензий: НПФ «Семейный», НПФ «Профессиональный независимый пенсионный фонд», НПФ «Трансстрой», НПФ «Сибирский Межрегиональный», НПФ «Внешторгфонд» и НПФ «Объединенный профсоюзный». Еще в отношении 8 фондов в конце года были приостановлены все или часть операций в рамках деятельности по ОПС: НПФ «Империя», НПФ «Железнодорожный», НПФ «Подольский», НПФ «Объединенные регионы», а также НПФ «Кооперация», НПФ «МДМ», НПФ «Профессиональная пенсия» и НПФ «Порт-Гарант». Основной причиной прекращения деятельности фондов является повышение Минтрудом требований к НПФ по размеру минимальной стоимости ИОУД³ (хотя позже это и признано ФАС незаконным ограничением конкуренции⁴), косвенной – неопределенность с развитием индустрии обязательного пенсионного страхования. Осенью 2012 года утверждена Концепция развития пенсионной системы Российской Федерации до 2030 г., которая предполагает старт нового витка пенсионной реформы, длящейся вот уже более 20 лет.

Рисунок 3. Динамика количества НПФ, имеющих лицензии на ОПС⁵



Источник: ПФР

В данном Обзоре не приняли участия фонды, которые к моменту сбора информации об индустрии НПФ прекратили свою деятельность или не раскрыли информацию о доходности по ОПС. Тем не менее, Обзор содержит сведения о негосударственных пенсионных фондах, доля которых на конец 2012 года составила 95,13% по объему управляемых пенсионных накоплений (по балансовой стоимости) и 95,73% по количеству застрахованных лиц⁶.

В 2011 году основной инвестиционной идеей в среде НПФ был уход от риска: вывод средств инвестиционных портфелей из акций и облигаций в депозиты. Облигации субъектов Российской Федерации для усиления устойчивости портфеля заменялись на выпуски федеральных займов. В 2012 году основные тенденции сохранились: доля депозитов достигла почти 39% по сравнению с 17% двумя годами ранее (**см. Рисунок 4**). Вес акций за тот же период уменьшился также в 2 раза с 12% до 6%, а корпоративных облигаций – почти на треть с 48% до 34%. Высоконадежные облигации перестали быть столь же привлекательными по

³ ИОУД – имущество для обеспечения уставной деятельности, аналог уставного капитала у коммерческих организаций и в соответствии с Федеральным законом № 359-ФЗ от 30.11.2011 г. определяющий минимальную величину ИОУД в размере 100 млн. руб. для НПФ, занимающихся ОПС

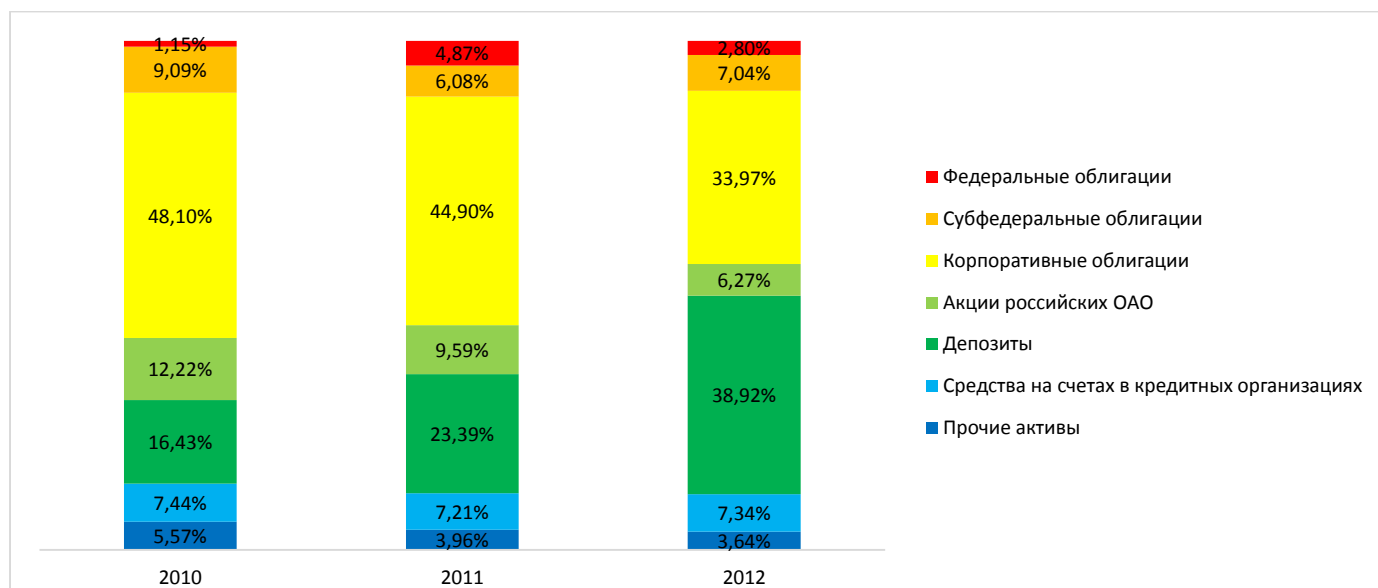
⁴ См. решение Комиссии ФАС от 20.05.2013 г.

⁵ Для осуществления деятельности по обязательному пенсионному страхованию негосударственный пенсионный фонд обязан иметь соответствующую лицензию ФСФР. При этом многие фонды, получившие такие лицензии не ведут деятельность по ОПС

⁶ По данным ФСФР

уровню доходности как прежде в сравнении с другими видами активов, а рынок акций сохранил свои риски: высокую волатильность и неопределенность тренда развития на глобальном и отечественном финансовых рынках. Из-за этого вполне оправдано внимание НПФ к депозитам с уровнем доходности выше инфляционных ожиданий на 2-6 процентных пункта, т.е. 8-12% годовых. По данным ЦБ среднегодовая ставка по рублевым депозитам юридических лиц на срок до 1 года повысилась с 3,7% годовых в 2011 году до 5,3% годовых в 2012 г., а по аналогичным депозитам на срок от 1 года до 3 лет – с 6,8% до 8,1%⁷. При этом стоит отдельно оговорить, что депозиты не следует рассматривать как безрисковый актив, т.к. в отличие от вкладов физических лиц их выплата не страхуется Агентством по страхованию вкладов и банкротства даже крупных отечественных банков исключать нельзя. К тому же «кипрская история» с обсуждением частичной «национализации» депозитов в 2013 году показала насколько серьезно стоит подходить к выбору кредитного учреждения.

Рисунок 4. Структура инвестиционных портфелей НПФ



Источник: ФСФР

Здесь следует отметить некоторые фонды с ярко выраженными отличительными чертами инвестиционных портфелей (подробнее см. **Таблицы 1 и 9-15**). Так, на конец 2012 года без малого треть государственных облигаций Российской Федерации, находящиеся в инвестпортфелях негосударственных пенсионных фондов принадлежали НПФ «ВТБ Пенсионный фонд». Крупнейшим держателем субфедеральных облигаций с долей в 18,27% был НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ». НПФ «ПромАгроФонд» и НПФ «ГАЗФОНД» – два не самых крупных (но тем не менее системообразующих) фонда имели на своих балансах 40% всех акций в управлении негосударственных пенсионных фондов (19,88% и 17,14% соответственно). НПФ «Норильский Никель» обладал 59,31% всех ипотечных ценных бумаг, еще 20,70% принадлежали НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ». НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» владел 28,36% всех депозитов, размещенных в кредитных организациях, что составляло почти 80% суммы средств пенсионных накоплений в его управлении, кстати – это предельно разрешенная доля для инвестиций в такого рода актив. НПФ «СтальФонд» единственный фонд, который на конец 2012 года имел инвестиции в депозиты в иностранной валюте (правда, этот актив составлял всего лишь 1,33% его пенсионных накоплений). Этому пенсионному фонду также принадлежало 26,14% всех инвестиций НПФ в ценные бумаги международных финансовых организаций, однако по этому виду активов его обогнал НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», вложившийся ровно на 1 млрд. руб. (50,75% от таких ценных бумаг всех НПФ) в активы иностранных организаций.

⁷ Годовой отчет Банка России за 2012 г.

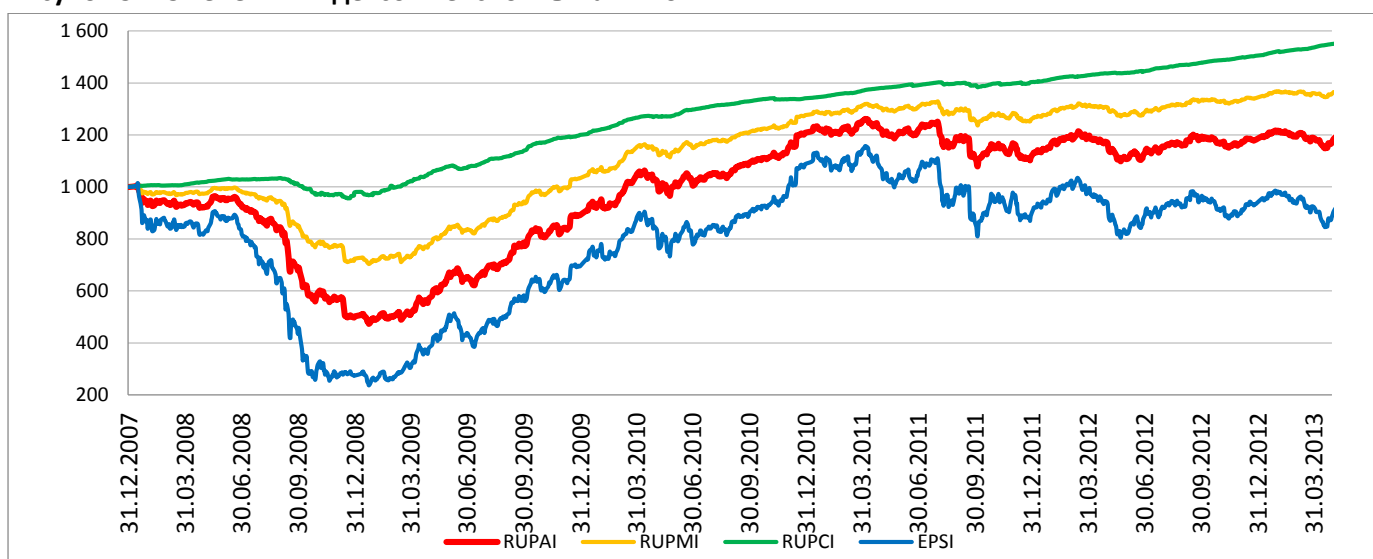
Таблица 1. Структура инвестиционных портфелей средств пенсионных накоплений крупнейших 20 НПФ по объему средств пенсионных накоплений в управлении по сост. на 31.03.2013 г.⁸

	Федеральные облигации	Субфедеральные облигации	Корпоративные облигации	Акции российских ОАО	Депозиты	Средства на счетах в кредитных организациях	Прочие активы
1 НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	0,66%	1,82%	12,97%	3,39%	79,49%	0,20%	1,47%
2 НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	0,78%	10,41%	45,44%	0,00%	33,07%	7,38%	2,92%
3 НПФ Сбербанка	4,16%	9,05%	40,26%	9,36%	29,21%	6,21%	1,75%
4 НПФ электроэнергетики"	0,62%	1,80%	21,43%	1,34%	48,41%	3,79%	22,61%
5 НПФ ГАЗФОНД	0,95%	7,90%	29,63%	17,63%	35,02%	7,49%	1,39%
6 НПФ ВТБ Пенсионный фонд	16,31%	12,76%	46,54%	0,00%	22,76%	0,06%	1,57%
7 НПФ РГС	0,01%	0,40%	31,88%	0,08%	66,75%	0,13%	0,75%
8 КИТ Финанс НПФ	0,68%	11,02%	35,20%	10,51%	32,89%	8,87%	0,83%
9 НПФ Норильский Никель	1,76%	8,62%	42,95%	6,73%	24,53%	10,19%	5,22%
10 НПФ Промагрофонд	1,59%	6,23%	33,46%	24,70%	25,47%	7,05%	1,49%
11 НПФ СтальФонд	0,50%	5,51%	52,02%	11,30%	29,12%	0,28%	1,26%
12 НПФ Ренессанс Жизнь и Пенсии	0,37%	5,68%	44,40%	7,04%	40,16%	0,02%	2,33%
13 НПФ Большой ПФ	3,15%	2,31%	17,68%	1,81%	30,82%	43,72%	0,51%
14 НПФ Райффайзен	8,68%	4,87%	37,89%	4,20%	36,24%	5,30%	2,81%
15 НПФ Национальный	0,00%	25,21%	38,84%	5,14%	18,69%	5,23%	6,89%
16 НПФ СберФонд РЕСО	0,81%	1,55%	47,14%	0,00%	34,32%	6,48%	9,71%
17 НПФ Социум	0,14%	0,00%	31,91%	1,21%	61,49%	4,64%	0,62%
18 НПФ Ханты-Мансийский	31,33%	8,44%	16,62%	7,95%	33,41%	0,41%	1,83%
19 НПФ Европейский пенсионный фонд	1,58%	15,37%	25,14%	0,00%	56,91%	0,24%	0,75%
20 НПФ РЕГИОНФОНД	0,01%	15,30%	44,98%	6,38%	24,90%	5,68%	2,76%
Все НПФ	2,80%	7,04%	33,97%	6,27%	38,92%	7,34%	3,64%

Источник: ФСФР

Для сравнения эффективности выбранной стратегии инвестирования средств пенсионных накоплений с реальным положением дел на фондовом рынке в 2012 году биржей ММВБ-РТС были разработаны индексы пенсионных активов (см. **Рисунок 5**), условно отражающих изменения стоимости возможных портфелей пенсионных активов: агрессивного (RUPAI), сбалансированного (RUPMI) и консервативного (RUPCI), а также основанного на изменениях разрешенных для приобретения негосударственными пенсионными фондами акций (субиндекс акций, EPSI).

Рисунок 5. Изменения индексов пенсионных активов⁹



Источник: Биржа ММВБ-РТС

⁸ Сведения о портфелях НПФ приведены по сост. на 31.12.2012 г. в связи с публикацией ФСФР соответствующих данных на ежегодной основе

⁹ Методика расчета индексов пенсионных активов биржей ММВБ-РТС изменена 29.11.2012 г.

Как видно из **Рисунка 5** и нижеприведенной **Таблицы 2** лишь 2009 и 2010 года были лучшими для инвестирующих в акции, однако это было связано с переоценкой стоимостей акций, «просевших» в результате финансово-экономического кризиса, начавшегося в 2008 году. В результате агрессивный индекс RUPAI также не выглядел достойно на всем периоде с 2008 по 2012 год. С учетом того, что пенсионные средства – капитал долгосрочного инвестирования (горизонт инвестирования таких средств доходит до 40 лет), а также все еще действующей законодательной нормы по покрытию негосударственными пенсионными фондами возникших в отчетном периоде убытков из собственных средств, логичным является выбор консервативного и сбалансированного портфелей большинством управляющих пенсионными активами.

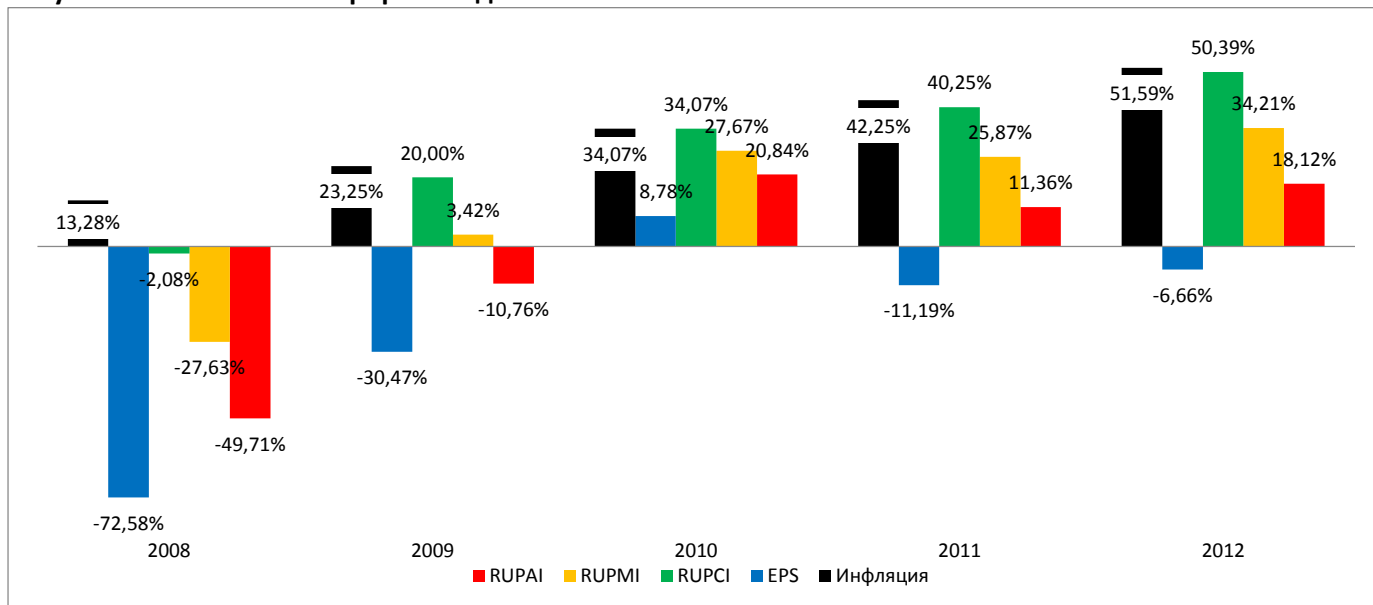
Таблица 2. Изменения индексов пенсионных активов в течение годового периода

Год	RUPAI	RUPMI	RUPCI	EPSI	ИПЦ
2012	6,07%	6,63%	7,22%	5,10%	6,57%
2011	-7,85%	-1,41%	4,62%	-18,35%	6,10%
2010	35,41%	23,45%	11,72%	56,44%	8,78%
2009	77,44%	42,89%	22,54%	153,60%	8,80%
2008	-49,71%	-27,63%	-2,08%	-72,58%	13,28%
2007	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	11,87%

Источник: Биржа ММБВ-РТС, собственные расчеты

С конца 2007 года консервативный индекс RUPCI вырос больше остальных (см. **Рисунок 6**), хоть все же и проиграл росту индекса потребительских цен (инфляции). Напротив, субиндекс акций EPSI показал худшую динамику и остался в минусе.

Рисунок 6. Накопленный прирост индексов с 2007 г.

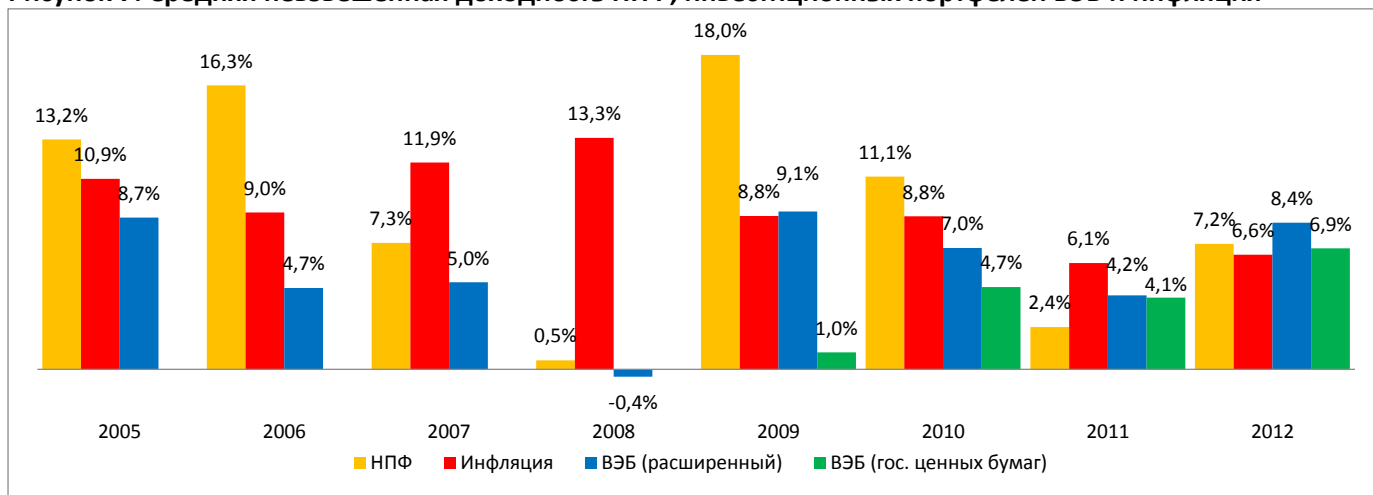


Источник: Биржа ММБВ-РТС, Росстат, собственные расчеты

Прошлогодний обзор компании «Пенсионные и Актуарные Консультации» под названием [«Сравнение показателей доходности негосударственных пенсионных фондов»](#) содержал предположение, что в случае восстановления положительного развития финансового сектора 2012 год в целом для рынка индустрии негосударственных пенсионных фондов покажет более успешные результаты нежели 2011 год. Прогноз в целом сбился. По итогам 2012 года 55 крупнейших негосударственных пенсионных фондов начислили доходность на счета своих клиентов по обязательному пенсионному страхованию в диапазоне от 1,86% (НПФ «Урал ФД») до 11,21% (НПФ «Согласие») годовых. В среднем по всем фондам значение доходности составило 7,20% (для сравнения с результатами предыдущих лет см. **Рисунок 7**). Если принять веса фондов, т.е. учесть

доли каждого из НПФ в общей сумме пенсионных накоплений на конец 2012 г., то средняя взвешенная доходность составит 6,79%, что немногим, но все же выше потребительской инфляции (6,57%) и однозначно лучше итогов предыдущего года. Низкая средняя взвешенная доходность по сравнению со средней доходностью означает, что инвестиционная деятельность крупнейших фондов за отчетный год оказалась менее «доходной», чем в среднем по рынку. Впрочем, одновременно это может показывать и выбор более осторожной инвестстратегии ведущими фондами с расчетом на будущее ввиду сложившегося в 2012 году неустойчивого положения на финансовых рынках. Здесь следует помнить о том, что пенсионные фонды имеют разную половозрастную структуру клиентов, а соотношение привлеченных от клиентов активов и имущества для обеспечения собственных средств (которое выступает гарантом для погашения возможных убытков) зачастую выше у «малых» фондов. Из-за этого последним легче принимать на себя высокие риски – в случае необходимости придется меньше платить.

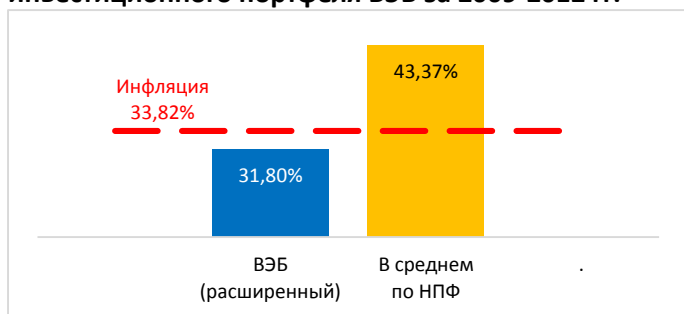
Рисунок 7. Средняя невзвешенная доходность НПФ, инвестиционных портфелей ВЭБ и инфляция



Источник: ФСФР, Росстат, ПФР, собственные расчеты

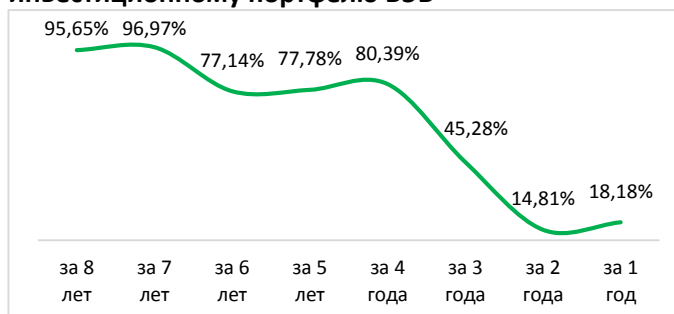
По данным ПФР на конец 2012 года порядка 77 млн. человек имели средства пенсионных накоплений на своих пенсионных счетах. Из них лишь 20 млн. или 26% по итогам переходной кампании 2012 года были клиентами негосударственных пенсионных фондов и около 0,5 млн. – частных управляющих компаниях. Ежегодно количество застрахованных лиц в НПФ увеличивается, но численность лиц, не выбравших НПФ, все же превалирует. Здесь важно заметить, что доходность Государственной управляющей компании – Внешэкономбанка (ВЭБ) начиная с 2005 года, лишь по итогам 2012 года оказалась выше, чем в среднем по НПФ. Если сравнить накопленную доходность с инфляцией и доходностью, обеспеченной ВЭБ за 4 последних года (см. **Рисунок 8**), то окажется, что фонды также переигрывают своих основных «конкурентов» в лице ВЭБ и инфляции.

Рисунок 8. Средняя накопленная доходность НПФ, инфляция и доходность расширенного инвестиционного портфеля ВЭБ за 2009-2012 гг.



Источник: ФСФР, Росстат, ПФР, собственные расчеты

Рисунок 9. Доля НПФ, накопленная доходность которых выше, чем по расширенному инвестиционному портфелю ВЭБ



Источник: ФСФР, ПФР, собственные расчеты

Таблица 3. Сведения о годовой доходности НПФ

№	Показатель	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
	ВЭБ (гос. ценных бумаг)					0,97%	4,73%	4,11%	6,94%
	ВЭБ (расширенный)	8,71%	4,67%	4,99%	-0,43%	9,05%	6,95%	4,24%	8,41%
	Инфляция	10,92%	9,00%	11,87%	13,28%	8,80%	8,78%	6,10%	6,57%
	Негосударственные пенсионные фонды								
1	НПФ Адекта-Пенсия								10,00%
2	НПФ Алмазная осень	7,60%	10,70%	6,10%	0,00%	1,68%	8,98%	0,82%	5,58%
3	НПФ АТОМГАРАНТ				0,00%	18,10%	9,92%	1,33%	6,40%
4	НПФ Благовест				0,00%	13,67%	4,50%	5,13%	7,30%
5	НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	18,70%	16,00%	4,35%	0,00%	23,40%	10,20%	0,65%	7,00%
6	НПФ Большой ПФ	14,90%	17,90%	6,40%	0,00%	28,30%	9,90%	2,82%	7,67%
7	НПФ ВНИИЭФ-ГАРАНТ	10,70%	17,10%	8,12%	0,00%	10,00%	10,00%	0,96%	7,61%
8	НПФ Волга-Капитал	17,00%	19,01%	7,50%	0,00%	8,00%	9,00%	0,25%	7,00%
9	НПФ ВТБ Пенсионный фонд				0,00%	16,03%	9,23%	0,48%	8,68%
10	НПФ ГАЗФОНД	16,35%	15,48%	3,96%	0,00%	22,60%	9,24%	0,93%	7,73%
11	НПФ ГЕФЕСТ		16,58%	6,78%	5,24%	13,02%	11,04%	1,50%	7,01%
12	НПФ Доверие		10,00%	8,00%	0,00%	24,60%	9,00%	7,90%	9,87%
13	ОНПФ Доверие				5,70%	27,93%	12,03%	3,01%	4,82%
14	НПФ Европейский пенсионный фонд					18,23%	27,10%	6,70%	6,62%
15	НПФ КИТ Финанс				10,35%	17,26%	9,98%	0,00%	6,70%
16	НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	12,03%	15,18%	9,53%	0,00%	20,07%	10,55%	1,99%	7,57%
17	НПФ Магнит					20,00%	9,80%	0,00%	9,74%
18	НПФ Национальный	20,70%	19,14%	6,76%	0,00%	34,00%	10,34%	2,88%	7,02%
19	НПФ НЕФТЕГАРАНТ		20,10%	5,68%	-0,64%	13,84%	7,36%	4,58%	6,99%
20	НПФ Норильский никель	21,30%	18,00%	7,42%	0,00%	12,94%	9,34%	0,00%	6,75%
21	НПФ Оборонно-промышленный фонд		17,02%	7,89%	0,00%	40,54%	16,01%	0,00%	6,99%
22	НПФ ОБРАЗОВАНИЕ				0,00%	27,13%	12,03%	3,40%	9,58%
23	НПФ Образование и наука					15,20%	15,00%	7,00%	10,10%
24	НПФ ПЕНСИОН-ИНВЕСТ		8,62%	6,04%	0,00%	7,32%	10,42%	2,47%	6,27%
25	НПФ Первый национальный ПФ	22,30%	18,60%	9,94%	0,00%	18,63%	10,90%	1,19%	5,80%
26	НПФ Первый Русский Пенсионный Фонд						10,35%	6,67%	7,02%
27	НПФ Поволжский				10,00%	20,00%	10,00%	5,00%	5,00%
28	НПФ Промагрофонд	11,14%	18,70%	7,88%	5,26%	14,07%	10,00%	2,84%	3,55%
29	НПФ Райффайзен	8,27%	12,38%	5,73%	0,00%	10,46%	10,82%	0,00%	6,75%
30	НПФ РС				0,00%	31,91%	11,35%	3,02%	7,99%
31	НПФ РЕГИОНФОНД					15,50%	10,50%	1,81%	7,13%
32	НПФ Ренессанс Жизнь и Пенсии					12,50%	11,85%	1,36%	7,68%
33	НПФ Роствертол	9,60%	13,90%	4,70%	0,00%	1,61%	8,77%	3,25%	6,42%
34	НПФ Русский Стандарт							8,00%	9,00%
35	НПФ Санкт-Петербург	15,53%	24,31%	5,37%	0,00%	17,83%	12,84%	3,15%	7,10%
36	НПФ Сбербанк			0,00%	0,00%	30,02%	9,27%	0,00%	7,03%
37	НПФ СберФонд РЕСО				11,97%	10,07%	7,24%	4,66%	6,82%
38	НПФ Сибирский Сберфонд				2,12%	25,27%	12,06%	2,25%	8,05%
39	НПФ Согласие						12,66%	7,63%	11,21%
40	НПФ Социальное развитие	22,60%	22,60%	5,90%	0,00%	10,60%	9,10%	0,60%	6,10%
41	НПФ Социальный мир		21,07%	10,63%	0,00%	9,20%	13,25%	0,00%	7,10%
42	НПФ Социум		12,11%	16,01%	11,88%	0,00%	11,88%	9,59%	1,43%
43	НПФ СтальФонд		41,00%	21,50%	8,50%	0,00%	21,00%	11,00%	2,37%
44	НПФ СТРАТЕГИЯ	6,00%	20,00%	6,62%	1,10%	2,20%	9,00%	2,40%	6,34%
45	НПФ Сургутнефтегаз					43,55%	9,42%	1,28%	9,87%
46	НПФ Телеком-Союз		24,79%	10,09%	0,00%	25,74%	11,59%	1,88%	7,35%
47	НПФ ТНК-Владимир	6,00%	7,10%	4,00%	0,00%	21,30%	12,30%	1,01%	8,58%
48	НПФ ТПП фонд		10,46%	17,30%	0,00%	11,07%	21,84%	6,58%	7,31%
49	НПФ УГМК-Перспектива		18,50%	5,42%	-32,61%	47,40%	10,70%	0,26%	6,39%
50	НПФ Урал ФД		20,00%	14,60%	5,04%	20,23%	19,13%	0,87%	1,86%
51	НПФ Уралоборонзаводский	16,20%	15,84%	5,35%	0,00%	10,00%	10,50%	1,75%	6,05%
52	НПФ УРАЛСИБ	12,07%	13,10%	5,50%	0,00%	18,00%	11,59%	0,60%	7,50%
53	НПФ Ханты-Мансийский	16,40%	15,10%	13,14%	0,00%	12,50%	10,81%	2,17%	6,80%
54	НПФ Церих			0,00%	0,00%	0,70%	5,60%	0,00%	5,45%
55	НПФ электроэнергетики	13,77%	16,64%	11,43%	0,00%	12,12%	10,51%	2,01%	7,75%
	Средняя арифметическая доходность по НПФ	15,32%	16,71%	7,39%	0,52%	18,02%	11,05%	2,42%	7,20%
	Количество НПФ	23	33	35	45	51	53	54	55

Источник: ФСФР, Росстат, ПФР, собственные расчеты

Таблица 4. Накопленная доходность НПФ

№	Показатель	8 лет	7 лет	6 лет	5 лет	4 года	3 года	2 года
	ВЭБ (гос. ценных бумаг)					17,73%	16,60%	11,34%
	ВЭБ (расширенный)	56,78%	44,22%	37,79%	31,24%	31,80%	20,86%	13,00%
	Инфляция	105,04%	84,85%	69,59%	51,59%	33,82%	23,00%	13,07%
	Негосударственные пенсионные фонды							
1	НПФ Адекта-Пенсия							
2	НПФ Алмазная осень	49,07%	38,54%	25,15%	17,95%	17,95%	16,00%	6,45%
3	НПФ АТОМГАРАНТ				39,96%	39,96%	18,51%	7,82%
4	НПФ Благовест				33,99%	33,99%	17,88%	12,80%
5	НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	110,42%	77,27%	52,82%	46,45%	46,45%	18,68%	7,70%
6	НПФ Большой ПФ	124,99%	95,82%	66,09%	56,10%	56,10%	21,67%	10,71%
7	НПФ ВНИИЭФ-ГАРАНТ	84,25%	66,44%	42,13%	31,46%	31,46%	19,51%	8,64%
8	НПФ Волга-Капитал	89,01%	61,55%	35,75%	26,28%	26,28%	16,92%	7,27%
9	НПФ ВТБ Пенсионный фонд				38,40%	38,40%	19,28%	9,20%
10	НПФ ГАЗФОНД	103,41%	74,82%	51,39%	45,62%	45,62%	18,78%	8,73%
11	НПФ ГЕФЕСТ		78,57%	53,18%	43,45%	36,31%	20,61%	8,62%
12	НПФ Доверие		91,28%	73,89%	61,01%	61,01%	29,22%	18,55%
13	ОНПФ Доверие				63,57%	54,75%	20,96%	7,98%
14	НПФ Европейский пенсионный фонд					70,95%	44,59%	13,76%
15	НПФ КИТ Финанс				51,84%	37,60%	17,35%	6,70%
16	НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	105,82%	83,72%	59,51%	45,63%	45,63%	21,29%	9,71%
17	НПФ Магнит					44,59%	20,49%	9,74%
18	НПФ Национальный	149,92%	107,06%	73,80%	62,79%	62,79%	21,49%	10,10%
19	НПФ НЕФТЕГАРАНТ		72,46%	43,59%	35,88%	36,75%	20,13%	11,89%
20	НПФ Норильский никель	102,69%	67,09%	41,61%	31,82%	31,82%	16,72%	6,75%
21	НПФ Оборонно-промышленный фонд		120,23%	88,20%	74,44%	74,44%	24,12%	6,99%
22	НПФ ОБРАЗОВАНИЕ				61,37%	61,37%	26,94%	13,31%
23	НПФ Образование и наука					56,07%	35,48%	17,81%
24	НПФ ПЕНСИОН-ИНВЕСТ		48,63%	36,84%	29,04%	29,04%	20,24%	8,89%
25	НПФ Первый национальный ПФ	124,60%	83,65%	54,85%	40,85%	40,85%	18,73%	7,06%
26	НПФ Первый Русский Пенсионный Фонд						25,97%	14,16%
27	НПФ Поволжский				60,08%	45,53%	21,28%	10,25%
28	НПФ Промагрофонд	100,17%	80,11%	51,73%	40,65%	33,62%	17,14%	6,49%
29	НПФ Райффайзен	68,11%	55,27%	38,16%	30,67%	30,67%	18,30%	6,75%
30	НПФ РГС				63,41%	63,41%	23,88%	11,25%
31	НПФ РЕГИОНФОНД					39,20%	20,52%	9,07%
32	НПФ Ренессанс Жизнь и Пенсии					37,34%	22,08%	9,14%
33	НПФ Роствертол	58,72%	44,82%	27,15%	21,44%	21,44%	19,52%	9,88%
34	НПФ Русский Стандарт							17,72%
35	НПФ Санкт-Петербург	122,28%	92,40%	54,77%	46,89%	46,89%	24,66%	10,47%
36	НПФ Сбербанка			52,05%	52,05%	52,05%	16,94%	7,03%
37	НПФ СберФонд РЕСО				47,76%	31,97%	19,89%	11,80%
38	НПФ Сибирский Сберфонд				58,38%	55,09%	23,81%	10,48%
39	НПФ Согласие						34,85%	19,70%
40	НПФ Социальное развитие	105,01%	67,22%	36,39%	28,79%	28,79%	16,45%	6,74%
41	НПФ Социальный мир		77,40%	46,53%	32,45%	32,45%	21,29%	7,10%
42	НПФ Социум	95,73%	74,59%	50,49%	34,52%	34,52%	20,23%	9,71%
43	НПФ СтальФонд	170,93%	92,15%	58,15%	45,76%	45,76%	20,46%	8,52%
44	НПФ СТРАТЕГИЯ	66,32%	56,91%	30,76%	22,64%	21,30%	18,69%	8,89%
45	НПФ Сургутнефтегаз					74,78%	21,76%	11,28%
46	НПФ Телеком-Союз		110,82%	68,94%	53,46%	53,46%	22,04%	9,37%
47	НПФ ТНК-Владимир	76,39%	66,41%	55,38%	49,40%	49,40%	23,17%	9,68%
48	НПФ ТПП фонд		100,54%	81,55%	54,78%	54,78%	39,35%	14,37%
49	НПФ УГМК-Перспектива		46,52%	23,65%	17,29%	74,05%	18,08%	6,67%
50	НПФ Урал ФД		112,58%	77,15%	54,58%	47,16%	22,40%	2,75%
51	НПФ Уралоборонзаводский	85,99%	60,06%	38,18%	31,16%	31,16%	19,24%	7,91%
52	НПФ УРАЛСИБ	90,42%	69,91%	50,23%	42,40%	42,40%	20,68%	8,15%
53	НПФ Ханты-Мансийский	106,19%	77,14%	53,90%	36,02%	36,02%	20,91%	9,12%
54	НПФ Церих			12,13%	12,13%	12,13%	11,36%	5,45%
55	НПФ электроэнергетики	101,38%	77,01%	51,76%	36,19%	36,19%	21,47%	9,92%
	Средняя арифметическая доходность по НПФ	99,64%	76,64%	50,22%	42,46%	43,37%	21,74%	9,76%
	Количество НПФ	23	33	35	45	51	53	54

Источник: ФСФР, Росстат, ПФР, собственные расчеты

Таблица 5. Среднегодовая доходность НПФ

№	Показатель	8 лет	7 лет	6 лет	5 лет	4 года	3 года	2 года
	ВЭБ (гос. ценных бумаг)					4,17%	5,25%	5,52%
	ВЭБ (расширенный)	5,78%	5,37%	5,49%	5,59%	7,15%	6,52%	6,30%
	Инфляция	9,39%	9,17%	9,20%	8,68%	7,56%	7,14%	6,33%
	Негосударственные пенсионные фонды							
1	НПФ Адекта-Пенсия							
2	НПФ Алмазная осень	5,12%	4,77%	3,81%	3,36%	4,21%	5,07%	3,17%
3	НПФ АТОМГАРАНТ				6,96%	8,77%	5,82%	3,83%
4	НПФ Благовест				6,03%	7,59%	5,64%	6,21%
5	НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	9,75%	8,52%	7,32%	7,93%	10,01%	5,87%	3,78%
6	НПФ Большой ПФ	10,67%	10,08%	8,82%	9,31%	11,78%	6,76%	5,22%
7	НПФ ВНИИЭФ-ГАРАНТ	7,94%	7,55%	6,03%	5,62%	7,08%	6,12%	4,23%
8	НПФ Волга-Капитал	8,28%	7,09%	5,23%	4,78%	6,01%	5,35%	3,57%
9	НПФ ВТБ Пенсионный фонд				6,72%	8,46%	6,05%	4,50%
10	НПФ ГАЗФОНД	9,28%	8,31%	7,16%	7,81%	9,85%	5,90%	4,27%
11	НПФ ГЕФЕСТ		8,64%	7,37%	7,48%	8,05%	6,44%	4,22%
12	НПФ Доверие		9,71%	9,66%	9,99%	12,64%	8,92%	8,88%
13	ОНПФ Доверие				10,34%	11,53%	6,55%	3,91%
14	НПФ Европейский пенсионный фонд					14,34%	13,08%	6,66%
15	НПФ КИТ Финанс				8,71%	8,31%	5,48%	3,30%
16	НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	9,44%	9,08%	8,09%	7,81%	9,85%	6,64%	4,74%
17	НПФ Магнит					9,66%	6,41%	4,76%
18	НПФ Национальный	12,13%	10,96%	9,65%	10,24%	12,96%	6,70%	4,93%
19	НПФ НЕФТЕГАРАНТ		8,10%	6,22%	6,32%	8,14%	6,30%	5,78%
20	НПФ Норильский никель	9,23%	7,61%	5,97%	5,68%	7,15%	5,29%	3,32%
21	НПФ Оборонно-промышленный фонд		11,94%	11,11%	11,77%	14,92%	7,47%	3,44%
22	НПФ ОБРАЗОВАНИЕ				10,04%	12,71%	8,28%	6,45%
23	НПФ Образование и наука					11,77%	10,65%	8,54%
24	НПФ ПЕНСИОН-ИНВЕСТ		5,82%	5,37%	5,23%	6,58%	6,34%	4,35%
25	НПФ Первый национальный ПФ	10,64%	9,07%	7,56%	7,09%	8,94%	5,89%	3,47%
26	НПФ Первый Русский Пенсионный Фонд						8,00%	6,84%
27	НПФ Поволжский				9,87%	9,83%	6,64%	5,00%
28	НПФ Промагрофонд	9,06%	8,77%	7,20%	7,06%	7,52%	5,41%	3,19%
29	НПФ Райффайзен	6,71%	6,49%	5,54%	5,50%	6,92%	5,76%	3,32%
30	НПФ РГС				10,32%	13,06%	7,40%	5,48%
31	НПФ РЕГИОНФОНД					8,62%	6,42%	4,44%
32	НПФ Ренессанс Жизнь и Пенсии					8,25%	6,88%	4,47%
33	НПФ Роствертол	5,94%	5,43%	4,08%	3,96%	4,98%	6,12%	4,82%
34	НПФ Русский Стандарт							8,50%
35	НПФ Санкт-Петербург	10,50%	9,80%	7,55%	7,99%	10,09%	7,62%	5,11%
36	НПФ Сбербанка			7,23%	8,74%	11,04%	5,36%	3,45%
37	НПФ СберФонд РЕСО				8,12%	7,18%	6,23%	5,73%
38	НПФ Сибирский Сберфонд				9,63%	11,60%	7,38%	5,11%
39	НПФ Согласие						10,48%	9,41%
40	НПФ Социальное развитие	9,39%	7,62%	5,31%	5,19%	6,53%	5,21%	3,31%
41	НПФ Социальный мир		8,53%	6,57%	5,78%	7,28%	6,65%	3,49%
42	НПФ Социум		8,76%	8,29%	7,05%	6,11%	7,69%	6,33%
43	НПФ СтальФонд	13,27%	9,78%	7,94%	7,83%	9,88%	6,40%	4,17%
44	НПФ СТРАТЕГИЯ	6,57%	6,65%	4,57%	4,17%	4,95%	5,88%	4,35%
45	НПФ Сургутнефтегаз					14,98%	6,78%	5,49%
46	НПФ Телеком-Союз		11,24%	9,13%	8,94%	11,30%	6,87%	4,58%
47	НПФ ТНК-Владимир	7,35%	7,55%	7,62%	8,36%	10,56%	7,19%	4,73%
48	НПФ ТПП фонд		10,45%	10,45%	9,13%	11,54%	11,70%	6,94%
49	НПФ УГМК-Перспектива		5,61%	3,60%	3,24%	14,86%	5,70%	3,28%
50	НПФ Урал ФД		11,38%	10,00%	9,10%	10,14%	6,97%	1,36%
51	НПФ Уралоборонзаводский	8,07%	6,95%	5,54%	5,57%	7,02%	6,04%	3,88%
52	НПФ УРАЛСИБ	8,38%	7,87%	7,02%	7,33%	9,24%	6,47%	3,99%
53	НПФ Ханты-Мансийский	9,47%	8,51%	7,45%	6,35%	8,00%	6,53%	4,46%
54	НПФ Церих			1,93%	2,32%	2,90%	3,65%	2,69%
55	НПФ электроэнергетики	9,14%	8,50%	7,20%	6,37%	8,03%	6,70%	4,84%
	Средняя арифметическая доходность по НПФ	8,92%	8,38%	6,92%	7,25%	9,32%	6,75%	4,75%
	Количество НПФ	23	33	35	45	51	53	54

Источник: ФСФР, Росстат, ПФР, собственные расчеты

Таблица 6. Рейтинг доходности НПФ за 2012 г.

1	НПФ Согласие	11,21%
2	НПФ Образование и наука	10,10%
3	НПФ Адекта-Пенсия	10,00%
4	НПФ Доверие	9,87%
5	НПФ Сургутнефтегаз	9,87%
6	НПФ Магнит	9,74%
7	НПФ ОБРАЗОВАНИЕ	9,58%
8	НПФ Русский Стандарт	9,00%
9	НПФ ВТБ Пенсионный фонд	8,68%
10	НПФ ТНК-Владимир	8,58%
11	ВЭБ (расширенный)	8,41%
12	НПФ Социум	8,17%
13	НПФ Сибирский Сберфонд	8,05%
14	НПФ РГС	7,99%
15	НПФ электроэнергетики	7,75%
16	НПФ ГАЗФОНД	7,73%
17	НПФ Ренессанс Жизнь и Пенсии	7,68%
18	НПФ Большой ПФ	7,67%
19	НПФ ВНИИЭФ-ГАРАНТ	7,61%
20	НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	7,57%
21	НПФ УРАЛСИБ	7,50%
22	НПФ Телеком-Союз	7,35%
23	НПФ ТПП фонд	7,31%
24	НПФ Благовест	7,30%
25	Средняя арифметическая доходность по НПФ	7,20%
26	НПФ РЕГИОНФОНД	7,13%
27	НПФ Санкт-Петербург	7,10%
28	НПФ Социальный мир	7,10%
29	НПФ Сбербанк	7,03%
30	НПФ Национальный	7,02%
31	НПФ Первый Русский Пенсионный Фонд	7,02%
32	НПФ ГЕФЕСТ	7,01%
33	НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	7,00%
34	НПФ Волга-Капитал	7,00%
35	НПФ НЕФТЕГАРАНТ	6,99%
36	НПФ Оборонно-промышленный фонд	6,99%
37	ВЭБ (гос. ценных бумаг)	6,94%
38	НПФ СберФонд РЕСО	6,82%
39	НПФ Ханты-Мансийский	6,80%
40	НПФ Норильский никель	6,75%
41	НПФ Райффайзен	6,75%
42	НПФ КИТ Финанс	6,70%
43	НПФ Европейский пенсионный фонд	6,62%
44	Инфляция	6,57%
45	НПФ Роствертол	6,42%
46	НПФ АТОМГАРАНТ	6,40%
47	НПФ УГМК-Перспектива	6,39%
48	НПФ СТРАТЕГИЯ	6,34%
49	НПФ ПЕНСИОН-ИНВЕСТ	6,27%
50	НПФ Социальное развитие	6,10%
51	НПФ Уралоборонзаводский	6,05%
52	НПФ СтальФонд	6,01%
53	НПФ Первый национальный ПФ	5,80%
54	НПФ Алмазная осень	5,58%
55	НПФ Церих	5,45%
56	НПФ Поволжский	5,00%
57	ОНПФ Доверие	4,82%
58	НПФ Промагрофонд	3,55%
59	НПФ Урал ФД	1,86%

Источник: ФСФР, Росстат, ПФР

Таблица 7. Рейтинг накопленной доходности НПФ с 2009 г. по 2012 г.

1	НПФ Сургутнефтегаз	74,78%
2	НПФ Оборонно-промышленный фонд	74,44%
3	НПФ УГМК-Перспектива	74,05%
4	НПФ Европейский пенсионный фонд	70,95%
5	НПФ РГС	63,41%
6	НПФ Национальный	62,79%
7	НПФ ОБРАЗОВАНИЕ	61,37%
8	НПФ Доверие	61,01%
9	НПФ Большой ПФ	56,10%
10	НПФ Образование и наука	56,07%
11	НПФ Сибирский Сберфонд	55,09%
12	НПФ ТПП фонд	54,78%
13	ОНПФ Доверие	54,75%
14	НПФ Телеком-Союз	53,46%
15	НПФ Урал ФД	53,22%
16	НПФ Сбербанка	52,05%
17	НПФ ТНК-Владимир	49,40%
18	НПФ Санкт-Петербург	46,89%
19	НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	46,45%
20	НПФ СтальФонд	45,76%
21	НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	45,63%
22	НПФ ГАЗФОНД	45,62%
23	НПФ Поволжский	45,53%
24	НПФ Магнит	44,59%
25	Средняя арифметическая доходность по НПФ	43,49%
26	НПФ УРАЛСИБ	42,40%
27	НПФ Первый национальный ПФ	40,85%
28	НПФ АТОМГАРАНТ	39,96%
29	НПФ РЕГИОНФОНД	39,20%
30	НПФ ВТБ Пенсионный фонд	38,40%
31	НПФ КИТ Финанс	37,60%
32	НПФ Ренессанс Жизнь и Пенсии	37,34%
33	НПФ НЕФТЕГАРАНТ	36,75%
34	НПФ ГЕФЕСТ	36,31%
35	НПФ электроэнергетики	36,19%
36	НПФ Ханты-Мансийский	36,02%
37	НПФ Согласие	34,85%
38	НПФ Социум	34,52%
39	НПФ Благовест	33,99%
40	Инфляция	33,82%
41	НПФ Промагрофонд	33,62%
42	НПФ Социальный мир	32,45%
43	НПФ СберФонд РЕСО	31,97%
44	НПФ Норильский никель	31,82%
45	ВЭБ (расширенный)	31,80%
46	НПФ ВНИИЭФ-ГАРАНТ	31,46%
47	НПФ Уралоборонзаводский	31,16%
48	НПФ Райффайзен	30,67%
49	НПФ ПЕНСИОН-ИНВЕСТ	29,04%
50	НПФ Социальное развитие	28,79%
51	НПФ Волга-Капитал	26,28%
52	НПФ Первый Русский Пенсионный Фонд	25,97%
53	НПФ Роствертол	21,44%
54	НПФ СТРАТЕГИЯ	21,30%
55	НПФ Алмазная осень	17,95%
56	ВЭБ (гос. ценных бумаг)	17,73%
57	НПФ Русский Стандарт	17,72%
58	НПФ Церих	12,13%
59	НПФ Адекта-Пенсия***	10,00%

Источник: ФСФР, Росстат, ПФР, собственные расчеты

* Сведения приведены за период с 2010 г. по 2012 г

** Сведения приведены за период с 2011 г. по 2012 г.

*** Сведения приведены за 2012 г.

Таблица 8. Основные сведения по 20 крупнейшим НПФ России по объему пенсионных накоплений в управлении по сост. на 31.12.2012 г.¹⁰

Место	Краткое название	Собственное имущество, млн. руб.	Имущество для обеспечения уставной деятельности, млн. руб.	Пенсионные накопления по балансовой стоимости, млн. руб.	Количество застрахованных лиц, чел.	Количество, получающих выплаты по ОПС, чел.	Пенсионные выплаты по ОПС, млн. руб.	Пенсионные резервы, млн. руб.	Количество участников, чел.	Количество участников, получающих пенсионные выплаты по НПО, чел.	Пенсионные выплаты по НПО, млн. руб.
Всего по НПФ		1 705 992	107 499	823 265	19 494 353	112 616	1 026	768 066	6 721 863	1 506 565	9 905
Топ 20		1 392 757	72 687	709 220	16 573 569	83 917	799	605 375	3 632 315	924 578	7 368
Рыночная доля Топ 20		81,64%	67,62%	86,15%	85,02%	74,52%	77,84%	78,82%	54,04%	61,37%	74,39%
1	НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	150 401	25 828	106 617	1 979 611	19 140	280	17 834	398 127	65 838	349
2	НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	285 751	4 338	92 455	1 761 971	15 401	0	186 666	1 142 717	287 604	2 334
3	НПФ Сбербанк	64 516	411	58 427	1 036 674	819	13	5 627	278 190	13 162	36
4	НПФ электроэнергетики	83 547	873	49 760	950 856	3 078	40	32 805	531 019	108 027	753
5	НПФ ГАЗФОНД	388 889	33 209	48 757	694 757	5 101	67	306 752	238 092	115 634	2 724
6	НПФ ВТБ Пенсионный фонд	45 874	421	44 766	847 713	1 453	15	670	26 898	1 775	11
7	НПФ РГС	43 589	316	43 169	1 313 630	629	6	31	4 922	9	0
8	НПФ КИТ Финанс	42 892	154	42 276	1 612 887	1 032	10	71	3 198	6	0
9	НПФ Норильский Никель	54 233	325	40 286	1 032 336	5 044	87	13 535	98 821	18 738	200
10	НПФ Промагрофонд	41 959	784	38 864	1 514 393	12 399	38	637	58 292	8 081	17
11	НПФ СтальФонд	34 457	170	28 234	985 058	5 573	65	5 994	152 435	24 021	72
12	НПФ Ренессанс Жизнь и Пенсии	26 082	228	25 821	800 777	221	2	11	5 775	2	0
13	НПФ Большой ПФ	21 798	312	20 968	464 002	4 538	50	504	23 691	13 164	14
14	НПФ Райффайзен	15 291	225	11 910	127 167	110	2	3 149	42 651	594	5
15	НПФ Национальный	23 296	2 140	10 979	314 250	2 575	26	10 151	207 244	34 047	121
16	НПФ СберФонд РЕСО	10 482	298	10 172	219 503	11	2	1	28 068	0	0
17	НПФ Социум	11 611	139	9 996	278 477	1 286	16	1 376	115 999	39 538	37
18	НПФ Ханты-Мансийский	25 105	600	8 784	138 720	4 745	72	15 652	242 813	191 710	641
19	НПФ Европейский пенсионный фонд	9 220	333	8 644	191 277	105	1	110	18 003	297	0
20	НПФ РЕГИОНФОНД	13 762	1 583	8 335	309 510	657	6	3 802	15 360	2 331	52

Источник: ФСФР, собственные расчеты

¹⁰ Здесь и далее источником информации являются сведения, публикуемые ФСФР: http://fcsr.ru/common/upload/31052013_1_KVARTAL_2013.xls

Таблица 9. Топ 20 НПФ по объему федеральных облигаций по сост. на 31.12.2012 г.

Негосударственные пенсионные фонды	Федеральные облигации	Доля в портфеле Фонда
1 НПФ ВТБ Пенсионный фонд	29,69%	16,31%
2 НПФ Ханты-Мансийский	13,49%	31,33%
3 НПФ Сбербанка	9,16%	4,16%
4 НПФ Джанерали ППФ	6,44%	35,72%
5 НПФ Норильский Никель	3,80%	1,76%
6 НПФ Райффайзен	3,75%	8,68%
7 НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	3,55%	0,78%
8 НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	3,25%	0,66%
9 НПФ Большой ПФ	3,20%	3,15%
10 НПФ Промагрофонд	2,87%	1,59%
11 НПФ ГАЗФОНД	2,06%	0,95%
12 НПФ Волга-Капитал	1,71%	14,00%
13 НПФ СТРАТЕГИЯ	1,45%	8,66%
14 НПФ Магнит	1,38%	4,90%
15 НПФ ТРАНСНЕФТЬ	1,30%	5,19%
16 НПФ МЕЧЕЛ-ФОНД	1,30%	4,20%
17 НПФ электроэнергетики	1,29%	0,62%
18 НПФ КИТ Финанс	1,23%	0,68%
19 НПФ Система	1,11%	29,08%
20 НПФ ОБРАЗОВАНИЕ	0,97%	5,39%
Другие НПФ	7,01%	

Источник: ФСФР, собственные расчеты

Таблица 10. Топ 20 НПФ по объему корпоративных облигаций по сост. на 31.12.2012 г.

Негосударственные пенсионные фонды	Корпоративные облигации	Доля в портфеле Фонда
1 НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	17,16%	45,44%
2 НПФ Норильский Никель	7,67%	42,95%
3 НПФ Сбербанка	7,32%	40,26%
4 НПФ ВТБ Пенсионный фонд	7,00%	46,54%
5 НПФ ГАЗФОНД	5,32%	29,63%
6 НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	5,30%	12,97%
7 НПФ КИТ Финанс	5,26%	35,20%
8 НПФ Промагрофонд	4,97%	33,46%
9 НПФ СтальФонд	4,80%	52,02%
10 НПФ Ренессанс Жизнь и Пенсии	3,66%	44,40%
11 НПФ электроэнергетики	3,66%	21,43%
12 НПФ РГС	3,08%	31,88%
13 НПФ Национальный	1,74%	38,84%
14 НПФ РЕГИОНФОНД	1,67%	44,98%
15 НПФ МЕЧЕЛ-ФОНД	1,49%	58,05%
16 НПФ Большой ПФ	1,48%	17,68%
17 НПФ Социум	1,36%	31,91%
18 НПФ Райффайзен	1,35%	37,89%
19 НПФ Социальное развитие	1,32%	51,35%
20 НПФ СберФонд РЕСО	1,27%	47,14%
Другие НПФ	13,11%	

Источник: ФСФР, собственные расчеты

Таблица 11. Топ 20 НПФ по объему субфедеральных облигаций по сост. на 31.12.2012 г.

Негосударственные пенсионные фонды	Субфедеральные облигации	Доля в портфеле Фонда
1 НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	18,97%	10,41%
2 НПФ ВТБ Пенсионный фонд	9,25%	12,76%
3 НПФ Сбербанка	7,94%	9,05%
4 НПФ КИТ Финанс	7,94%	11,02%
5 НПФ Норильский Никель	7,43%	8,62%
6 НПФ ГАЗФОНД	6,84%	7,90%
7 НПФ Национальный	5,44%	25,21%
8 НПФ Промагрофонд	4,47%	6,23%
9 НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	3,59%	1,82%
10 НПФ РЕГИОНФОНД	2,73%	15,30%
11 НПФ СтальФонд	2,45%	5,51%
12 НПФ Ренессанс Жизнь и Пенсии	2,26%	5,68%
13 НПФ ТРАНСНЕФТЬ	2,25%	22,51%
14 НПФ Магнит	1,55%	13,79%
15 НПФ электроэнергетики	1,48%	1,80%
16 НПФ Ханты-Мансийский	1,45%	8,44%
17 НПФ МЕЧЕЛ-ФОНД	1,16%	9,42%
18 НПФ Европейский пенсионный фонд	1,09%	15,37%
19 НПФ Большой ПФ	0,93%	2,31%
20 НПФ УГМК-Перспектива	0,90%	11,22%
Другие НПФ	9,87%	

Источник: ФСФР, собственные расчеты

Таблица 12. Топ 20 НПФ по объему акций российских ОАО по сост. на 31.12.2012 г.

Негосударственные пенсионные фонды	Акции российских ОАО	Доля в портфеле Фонда
1 НПФ Промагрофонд	19,88%	24,70%
2 НПФ ГАЗФОНД	17,14%	17,63%
3 НПФ Сбербанка	9,21%	9,36%
4 НПФ КИТ Финанс	8,50%	10,51%
5 НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	7,52%	3,39%
6 НПФ Норильский Никель	6,51%	6,73%
7 НПФ СтальФонд	5,65%	11,30%
8 НПФ Социальное развитие	3,21%	22,94%
9 НПФ Ренессанс Жизнь и Пенсии	3,15%	7,04%
10 НПФ Ханты-Мансийский	1,53%	7,95%
11 НПФ Первый национальный ПФ	1,50%	9,83%
12 НПФ Магнит	1,43%	11,32%
13 НПФ РЕГИОНФОНД	1,28%	6,38%
14 НПФ Национальный	1,24%	5,14%
15 НПФ электроэнергетики	1,24%	1,34%
16 НПФ УГМК-Перспектива	0,93%	10,29%
17 НПФ МЕЧЕЛ-ФОНД	0,89%	6,43%
18 НПФ Алмазная осень	0,85%	21,21%
19 НПФ Большой ПФ	0,82%	1,81%
20 НПФ Райффайзен	0,81%	4,20%
Другие НПФ	6,72%	

Источник: ФСФР, собственные расчеты

Таблица 13. Топ 20 НПФ по объему депозитов по сост. на 31.12.2012 г.

Негосударственные пенсионные фонды	Депозиты	Доля в портфеле Фонда
1 НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	28,36%	79,49%
2 НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	10,90%	33,07%
3 НПФ электроэнергетики	7,22%	48,41%
4 НПФ РГС	5,64%	66,75%
5 НПФ ГАЗФОНД	5,49%	35,02%
6 НПФ Сбербанк	4,64%	29,21%
7 НПФ КИТ Финанс	4,29%	32,89%
8 НПФ Норильский Никель	3,82%	24,53%
9 НПФ Промагрофонд	3,30%	25,47%
10 НПФ ВТБ Пенсионный фонд	2,99%	22,76%
11 НПФ Ренессанс Жизнь и Пенсии	2,89%	40,16%
12 НПФ СтальФонд	2,35%	29,12%
13 НПФ Социум	2,29%	61,49%
14 НПФ Большой ПФ	2,25%	30,82%
15 НПФ Райффайзен	1,13%	36,24%
16 НПФ Ханты-Мансийский	1,04%	33,41%
17 НПФ Магнит	0,82%	40,51%
18 НПФ СберФонд РЕСО	0,81%	34,32%
19 НПФ РЕГИОНФОНД	0,80%	24,90%
20 НПФ СТРАТЕГИЯ	0,74%	61,94%
Другие НПФ	8,23%	

Источник: ФСФР, собственные расчеты

Таблица 14. Топ 20 НПФ по объему прочих активов по сост. на 31.12.2012 г.

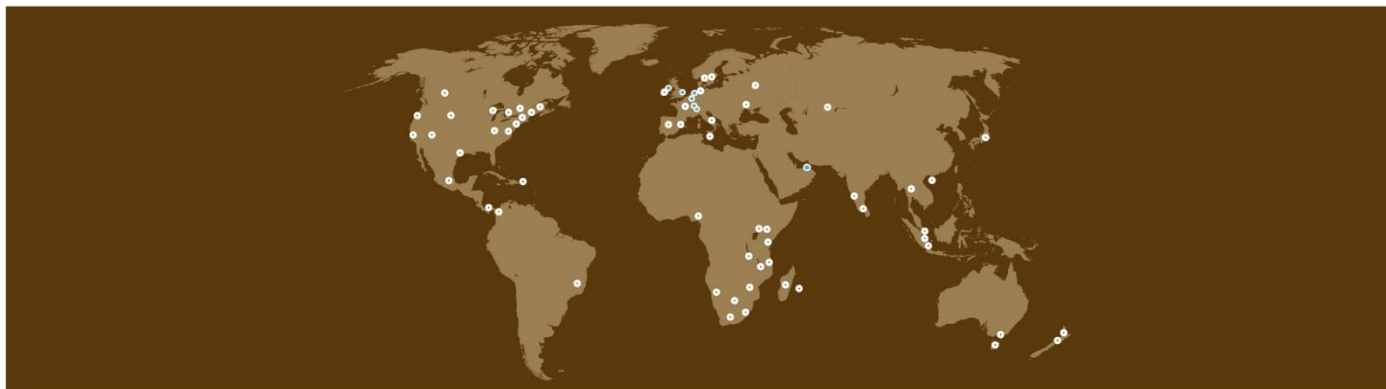
Негосударственные пенсионные фонды	Прочие активы	Доля в портфеле Фонда
1 НПФ электроэнергетики	36,07%	22,61%
2 НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	10,29%	2,92%
3 НПФ Норильский Никель	8,71%	5,22%
4 НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	5,61%	1,47%
5 НПФ Благовест	3,18%	61,37%
6 НПФ Сбербанк	2,96%	1,75%
7 НПФ Национальный	2,87%	6,89%
8 НПФ СберФонд РЕСО	2,43%	9,71%
9 НПФ ГАЗФОНД	2,33%	1,39%
10 НПФ Московский городской	2,22%	32,28%
11 НПФ ВТБ Пенсионный фонд	2,20%	1,57%
12 НПФ Первый национальный ПФ	2,13%	8,12%
13 НПФ Промагрофонд	2,07%	1,49%
14 НПФ Ренессанс Жизнь и Пенсии	1,80%	2,33%
15 НПФ ТРАНСНЕФТЬ	1,37%	7,07%
16 НПФ КИТ Финанс	1,16%	0,83%
17 НПФ СтальФонд	1,09%	1,26%
18 НПФ МЕЧЕЛ-ФОНД	1,03%	4,31%
19 НПФ РЕГИОНФОНД	0,95%	2,76%
20 НПФ Райффайзен	0,94%	2,81%
Другие НПФ	8,60%	

Источник: ФСФР, собственные расчеты

Таблица 15. Топ 20 НПФ по объему средств на счетах в кредитных организациях по сост. на 31.12.2012 г.

Негосударственные пенсионные фонды	Средства на счетах в кредитных организациях	Доля в портфеле Фонда
1 НПФ Большой ПФ	16,95%	43,72%
2 НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	12,90%	7,38%
3 НПФ Норильский Никель	8,43%	10,19%
4 НПФ ГАЗФОНД	6,22%	7,49%
5 НПФ КИТ Финанс	6,13%	8,87%
6 НПФ Сбербанк	5,23%	6,21%
7 НПФ Промагрофонд	4,85%	7,05%
8 НПФ Первый национальный ПФ	4,53%	34,88%
9 НПФ Волга-Капитал	3,06%	65,58%
10 НПФ электроэнергетики	3,00%	3,79%
11 НПФ СТРОЙКОМПЛЕКС	2,77%	74,50%
12 НПФ Доверие	2,25%	81,50%
13 НПФ Социальная защита	2,06%	78,56%
14 НПФ ТНК-Владимир	1,94%	47,23%
15 НПФ Доверие	1,72%	42,83%
16 НПФ Адекта-Пенсия	1,46%	81,49%
17 НПФ ОБРАЗОВАНИЕ	1,37%	19,99%
18 НПФ ГЕФЕСТ	1,09%	41,03%
19 НПФ АТОМГАРАНТ	1,09%	15,44%
20 НПФ Национальный	1,08%	5,23%
Другие НПФ	11,91%	

Источник: ФСФР, собственные расчеты



Company name	Country	Contact names	Telephone number	Email address
Europe				
LCP 	Belgium Luxembourg	Peter Bastiaens Dimitri de Marneffe	+32 2 761 45 61 +32 2 761 45 16	peter.bastiaens@lcpbe.com dimitri.demarneffe@lcpbe.com
Cronje & Yiannas 	Cyprus & Greece	Marios Yiannas Stephan Cronje	+357 2245 6006 +357 2245 6006	marios.yiannas@cyactuaries.com stephan.cronje@cyactuaries.com
Groupe Henner 	France	Charles Robinet-Duffo Alexis Obligi Arnaud Berjon	+33 1 40 82 42 23 +33 1 49 70 27 34 +33 1 40 82 42 88	crd@henner.fr aoblige@henner.fr aberjon@henner.fr
Premium Consulting 	France	Cécile Darche Luc Pomerleau	+33 1 44 77 94 52 +33 1 44 77 94 59	cdarche@premiumconsulting.fr lpomerleau@premiumconsulting.fr
Rüß, Dr. Zimmermann und Partner 	Germany	Christian Rüß	+49 40 227 111 0	cru@rzp-aktulare.de
LCP 	Ireland	Martin Haugh Conor Daly	+353 1 61 44 393 +353 1 61 44 393	martin.haugh@lcpireland.com conor.daly@lcpireland.com
IFG Pensco Limited 	Ireland	Bruce Mullen	+353 1 277 1800	bruce.mullen@ifg.ie
LCP 	Netherlands	Evert van Ling Jeroen Koopmans	+31 30 256 76 30 +31 30 256 76 30	evert.vanling@lcpnl.com jeroen.koopmans@lcpnl.com
Pensions & Actuarial Consulting 	Russia, Ukraine & Kazakhstan	Evginey Yakushev	+7 495 777 8025	yakushev@p-a-c.ru
Novaster 	Spain	Diego Valero Jon A Aldecoa	+34 917 814 570 +34 945 219 866	dvalero@novaster.net jaldecoa@novaster.net
SPP Konsult 	Sweden	Stefan Jansson Conny Molin	+46 8 451 7393 +46 8 451 7053	stefan.jansson@spp.se conny.molin@spp.se
LCP Libera 	Switzerland	Benno Ambrosini Jürg Walter Ruben Lombardi	+41 43 817 7300 +41 43 817 7300 +41 61 205 7400	benno.ambrosini@libera.ch juerg.walter@libera.ch ruben.lombardi@libera.ch

LCP 	UK	Alex Waite Shaun Southern	+44 1962 870060 +44 1962 870060	alex.waite@lcp.uk.com shaun.southern@lcp.uk.com
North and South America				
Rodarte Nogueira 	Brazil	José Cláudio Rodarte Paulo Josef G. Gama	+55 31 3346 0107 +55 31 3346 0104	claudio@rodartenogueira.com.br paulo@rodartenogueira.com.br
Sibson Consulting 	Canada	Ron Olsen	+1 416 969 3972	rolsen@sibson.com
Novaster 	Latin America	Diego Valero	+34 91 781 4570	dvalero@novaster.net
VITALIS 	Mexico	Abraham Hernández Maribel Monterrubio José Antonio Valencia	+52 55 5235 3000 +52 55 5235 3000 +52 55 5235 3000	abe@vitalis.com.mx mmonterrubio@vitalis.com.mx jvalencia@vitalis.com.mx
Sibson Consulting 	USA	Stu Lawrence	+1 212 251 5315	slawrence@sibson.com
Africa, Asia, Australasia and Middle East				
NetActuary 	Australia New Zealand	Brian Bendzulla	+61 6224 7116	brian@netactuary.com.au
Alexander Forbes 	South Africa Rest of Africa	Jaco Langner	+27 11 269 1183	langnerj@aforbes.co.za
Thanawala Consultancy Services 	India	Arpan Thanawala	+91 22 6694 3311	arpan@thanawalaconsultancy.com
PT Dayamandiri Dharmakonsilindo 	Indonesia	Steven Tanner Mourits Rompah	+62 818 163 162 +62 818 925 603	tancho@dayamandiri.co.id mourits@dayamandiri.co.id
JP Actuary Consulting 	Japan	Kaori Tamura	+81 3 3217 4400	tamura@jpac.co.jp
ACG Worldwide 	Singapore Malaysia	Thomas Kua	+65 6389 3196	tomkua@acg-worldwide.com
LCP 	UAE	Tom Berghs	+32 2 761 45 61	tom.berghs@lcpgcc.com



**ООО «Пенсионные и Актуарные Консультации» – участник
Международной Группы Актуариев и Консультантов
(Multinational Group of Actuaries and Consultants, www.mgac.org)**

Евгений Биезбардис biezbardis@p-a-c.ru
ООО «Пенсионные и Актуарные Консультации»

Дополнительные пояснения и комментарии

С целью обеспечения удобства восприятия представленных в настоящем информационном материале данных названия негосударственных пенсионных фондов изменены с сохранением возможности их идентификации.

Значения доходности НПФ от инвестирования средств пенсионных накоплений получены из открытых источников, таких как: информационные сайты, освещающие деятельность ПФР, НПФ и управляющих компаний, официальные сайты НПФ и управляющих компаний, средства массовой информации, которые автор настоящего информационного материала рассматривает в качестве достоверных. В случае расхождения между данными различных источников использовались наиболее достоверные по мнению автора сведения.

Отсутствие данных по доходности отдельных негосударственных пенсионных фондов от инвестирования средств пенсионных накоплений до 2009 г. равно как и отсутствие упоминания самих негосударственных пенсионных фондов означает, что такие фонды не осуществляли деятельности по обязательному пенсионному страхованию за предыдущие года или то, что по запросу автора необходимые для формирования настоящего информационного материала сведения о деятельности негосударственных пенсионных фондов не были предоставлены.

Для расчета доходности от инвестирования средств пенсионных накоплений Управляющих компаний, в т.ч. государственной корпорации «Банк развития внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» (ВЭБ) использованы сведения о результатах инвестирования средств пенсионных накоплений, публикуемые Пенсионным фондом Российской Федерации, в частности: коэффициент прироста инвестиционного портфеля, используемый для расчета начисленной доходности на счета застрахованных лиц.

Отказ от ответственности

Данные, приведенные в настоящем информационном материале, не являются рекомендацией о совершении каких-либо операций, влекущих приобретение прав или обязательств. Любая информация, представленная в настоящем информационном материале, носит строго ознакомительный характер и не является предложением, просьбой, требованием или рекомендацией к заключению каких-либо договоров с Пенсионным фондом Российской Федерации, негосударственными пенсионными фондами или любыми другими юридическими или физическими лицами.

Информация, изложенная в настоящем информационном материале не может быть использована в основе какого-либо юридически связывающего обязательства или соглашения, включая, но не ограничиваясь обязательством по обновлению данной информации. Информация в настоящем информационном материале не может воспроизводиться, распространяться или издаваться любым информируемым лицом в целях какого-либо предложения, мотива, требования или рекомендации к заключению каких-либо договоров с Пенсионным фондом Российской Федерации, негосударственными пенсионными фондами или любыми другими юридическими или физическими лицами, кроме как после получения соответствующего письменного согласия от ООО «Пенсионные и Актуарные Консультации». Будет считаться, что каждый, получивший информацию, изложенную в настоящем информационном материале, провел свое собственное исследование и дал ей свою собственную оценку.

ООО «Пенсионные и Актуарные Консультации» не берет на себя никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, затраты или ущерб, понесенные в связи с использованием информации, размещенной в настоящем информационном материале.

В связи с использованием внешних источников информации, в т.ч., но не ограничиваясь сайтов в сети Интернет, ООО «Пенсионные и Актуарные Консультации» не берет на себя никакой ответственности за достоверность и постоянное раскрытие в сети Интернет используемой для составления настоящего информационного материала информации.