

О привлеченных и размещенных средствах страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов

В соответствии с приказом Росстата от 15.02.2008 № 38 «Об утверждении статистического инструментария для организации Банком России статистического наблюдения за направлениями заимствования и размещения средств страховой организацией, финансовыми операциями негосударственного пенсионного фонда» Банком России осуществлен сбор отчетности за 2008 год по установленным указанным приказом для страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов формам федерального статистического наблюдения.

На основании информации, полученной от страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов¹, а также данных денежно-кредитной статистики в соответствии с международными статистическими стандартами составлены Обзор финансового сектора (по данным банковской системы, страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов) и Обзор других финансовых организаций (по данным страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов)².

Таблица 1

Обзор других финансовых организаций (по данным страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов)

	2006			2007			2008		
	Всего	СК	НПФ	Всего	СК	НПФ	Всего	СК	НПФ
АКТИВ									
Требования к нерезидентам	38 882	38 471	411	29 912	29 516	396	38 645	38 115	530
<i>Иностранная валюта</i>	114	114	0	13	13	0	597	597	0
<i>Депозиты</i>	1 163	1 163	0	1 477	1 477	0	2 039	2 039	0
<i>Ценные бумаги, кроме акций</i>	4 223	4 223	0	6 885	6 822	63	8 660	8 464	197
<i>Акции и другие формы участия в капитале</i>	1 186	775	411	1 043	710	333	1 587	1 253	333
<i>Страховые резервы</i>	29 459	29 459	0	16 483	16 483	0	20 901	20 901	0
<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	2 737	2 737	0	4 011	4 011	0	4 862	4 862	0
Требования к Центральному банку и кредитным организациям	332 956	220 668	112 288	466 684	322 809	143 875	491 429	359 118	132 310
<i>Наличная валюта</i>	18 684	18 678	6	20 293	20 268	25	19 545	19 536	9
<i>Другие денежные средства и депозиты</i>	174 302	127 896	46 406	248 503	174 748	73 756	298 129	199 950	98 179
<i>Ценные бумаги, кроме акций</i>	74 561	66 237	8 324	123 705	112 247	11 458	137 919	126 497	11 421
из них: депозитные сертификаты	38 231	37 620	611	50 492	50 251	241	42 261	42 200	61
<i>Акции и другие формы участия в капитале</i>	64 385	6 834	57 551	73 449	14 812	58 637	35 466	12 765	22 701
<i>Займы предоставленные</i>	1 023	1 023	0	734	734	0	370	370	0

¹ Сводные данные по форме № 1-ФС(СК) по 711 страховым организациям и сводные данные по форме № 1-ФС(НПФ) по 209 негосударственным пенсионным фондам.

² Обзор финансового сектора и Обзор других финансовых организаций ежеквартально публикуются в издании Банка России «Бюллетень банковской статистики».

Требования к органам государственного управления	59 907	22 668	37 239	57 734	28 415	29 318	50 264	27 238	23 025
<i>Ценные бумаги</i>	59 907	22 668	37 239	57 734	28 415	29 318	50 264	27 238	23 025
Требования к другим финансовым организациям, из них:	103 105	48 876	54 229	198 361	46 989	151 372	272 106	59 479	212 627
<i>Ценные бумаги, кроме акций</i>	36 608	12 294	24 314	35 861	8 661	27 200	105 008	21 967	83 041
<i>Паи паевых инвестиционных фондов</i>	24 486	5 370	19 116	104 779	9 790	94 989	119 198	7 936	111 262
<i>Акции и другие формы участия в капитале</i>	33 172	29 114	4 058	32 768	26 331	6 437	29 788	21 095	8 694
<i>Займы предоставленные</i>	2 394	2 098	296	2 652	2 208	445	8 731	8 482	249
Требования к нефинансовым организациям, из них:	412 790	128 201	284 589	339 200	83 083	256 117	257 460	77 190	180 270
<i>Ценные бумаги, кроме акций</i>	111 807	51 257	60 550	102 267	40 407	61 859	104 875	40 408	64 467
<i>Акции и другие формы участия в капитале</i>	296 016	72 387	223 629	233 788	40 068	193 720	145 270	29 956	115 314
Требования к населению	2 528	2 480	48	1 888	1 724	164	3 203	2 827	376
ПАССИВ									
Обязательства перед нерезидентами	22 452	22 452	0	21 562	21 562	0	18 620	18 620	0
<i>Страховые резервы</i>	9 452	9 452	0	4 983	4 983	0	5 672	5 672	0
<i>Кредиты и займы</i>	2	2	0	393	393	0	680	680	0
<i>Прочая кредиторская задолженность</i>	12 998	12 998	0	16 186	16 186	0	12 269	12 269	0
Обязательства перед органами государственного управления	7 024	7 024	0	5 758	5 758	0	6 621	6 621	0
<i>Страховые резервы</i>	6 911	6 911	0	5 704	5 704	0	6 621	6 621	0
<i>Другие обязательства (займы полученные)</i>	114	114	0	54	54	0	0	0	0
Выпущенные ценные бумаги, кроме акций	2 137	2 137	0	5 586	5 586	0	5 875	5 875	0
Кредиты и займы, полученные	6 052	5 993	59	8 817	8 729	88	11 686	11 601	85
Страховые и пенсионные резервы	565 949	249 097	316 852	724 300	322 504	401 796	832 093	376 950	455 143
<i>Средства домашних хозяйств в пенсионных фондах, в том числе</i>	316 852	0	316 852	401 796	0	401 796	455 143	0	455 143
<i>Пенсионные резервы</i>	306 558	0	306 558	374 581	0	374 581	420 233	0	420 233

Пенсионные накопления	10 295	0	10 295	27 215	0	27 215	34 910	0	34 910
<i>Страхование жизни</i>	21 460	21 460	0	23 732	23 732	0	30 561	30 561	0
<i>Страхование иное, чем страхование жизни</i>	227 637	227 637	0	298 772	298 772	0	346 389	346 389	0
в том числе, кредитные организации	13 923	13 923	0	10 480	10 480	0	6 436	6 436	0
Капитал	319 108	222 601	96 507	306 429	208 731	97 698	287 048	222 869	64 179
Прочие статьи (нетто)	27 445	-47 940	75 385	21 326	-60 334	81 661	-48 838	-78 569	29 731
Прочие пассивы	183 809	83 880	99 929	214 449	112 829	101 620	192 527	134 025	58 502
минус: Прочие активы	164 456	139 912	24 544	185 088	165 128	19 959	238 171	209 401	28 770
плюс: консолидационная поправка	8 093	8 093	0	-8 035	-8 035	0	-3 193	-3 193	0

Аналитическое представление данных в разрезе финансовых инструментов и институциональных секторов экономики позволяет проанализировать взаимоотношения подсектора страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов с другими секторами экономики и нерезидентами.

Основными источниками средств, обеспечивающих деятельность вышеназванных финансовых организаций, являются взносы по договорам страхования и обязательного пенсионного обеспечения, а также собственные средства страховых организаций и имущество для обеспечения уставной деятельности негосударственных пенсионных фондов. Пенсионные³ и страховые резервы, а также пенсионные накопления отражают не исполненный на дату отчетности размер обязательств страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов перед страхователями и участниками пенсионных программ.

Рост собственных средств, а также пенсионных и страховых резервов, сформированных в соответствии с законодательством Российской Федерации по договорам с населением, кредитными организациями, другими финансовыми организациями и организациями нефинансового сектора, в целом по подсектору за 2008 год составил 9% (за 2007 год – 16%). При продолжающемся сокращении количества страховых организаций (за 2008 год – с 857 до 786) в связи с отзывом лицензий, в том числе у ряда крупных компаний, а также процессом слияния и поглощения в страховом секторе капитал страховых организаций увеличился в 2008 году на 7%, прирост страховых резервов по указанным выше договорам составил 17%. Значительное снижение доходности вложений негосударственных пенсионных фондов, обусловленное падением котировок на рынке ценных бумаг, привело к отрицательному финансовому результату, что вызвало в 2008 году уменьшение капитала негосударственных пенсионных фондов, включающего имущество для обеспечения уставной деятельности и нераспределенный убыток от инвестирования пенсионных резервов, на 34%. При этом следует отметить продолжающийся рост совокупных вкладов учредителей (в 2008 году – на 13%, в 2007 году – на 10%), свидетельствующий об определенной заинтересованности в развитии пенсионного страхования. Прирост пенсионных резервов, включая пенсионные накопления, составил 13% (в 2007 году – 27%). Рост объема пенсионных резервов в 2008 году, как и в предшествующем году, обеспечивался в основном корпоративными фондами, ориентированными на пенсионное страхование своих сотрудников. Несмотря на начавшееся развитие «розничного рынка» пенсионных программ на фоне текущих проблем в финансово-экономической сфере, темпы роста пенсионных резервов продолжают снижаться – в 2008 году пенсионные резервы возросли на 12% (в 2007 году – на 22%). Объем пенсионных накоплений возрос за 2008 год на 28%.

³ Под пенсионными резервами здесь и далее понимаются резервы на покрытие пенсионных обязательств.

В совокупной структуре резервов подсектора на долю пенсионных резервов и пенсионных накоплений в рассматриваемый период приходилось 54,7% (в 2007 году – 55,5%). Доля резервов по договорам страхования иного, чем страхование жизни, осталась на прежнем уровне, составив 41,6% (в 2007 году – 41,2%). При сохраняющейся незначительной (менее 4%) доле резервов по страхованию жизни в общем объеме резервов их абсолютный и относительный прирост в 2008 году был существенным – 6,8 млрд. руб. (по сравнению с 2,3 млрд. руб. в 2007 году) и 28% соответственно.

Объемы вложений средств страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов по институциональным секторам на конец 2008 года представлены на рисунке 1.

Рисунок 1

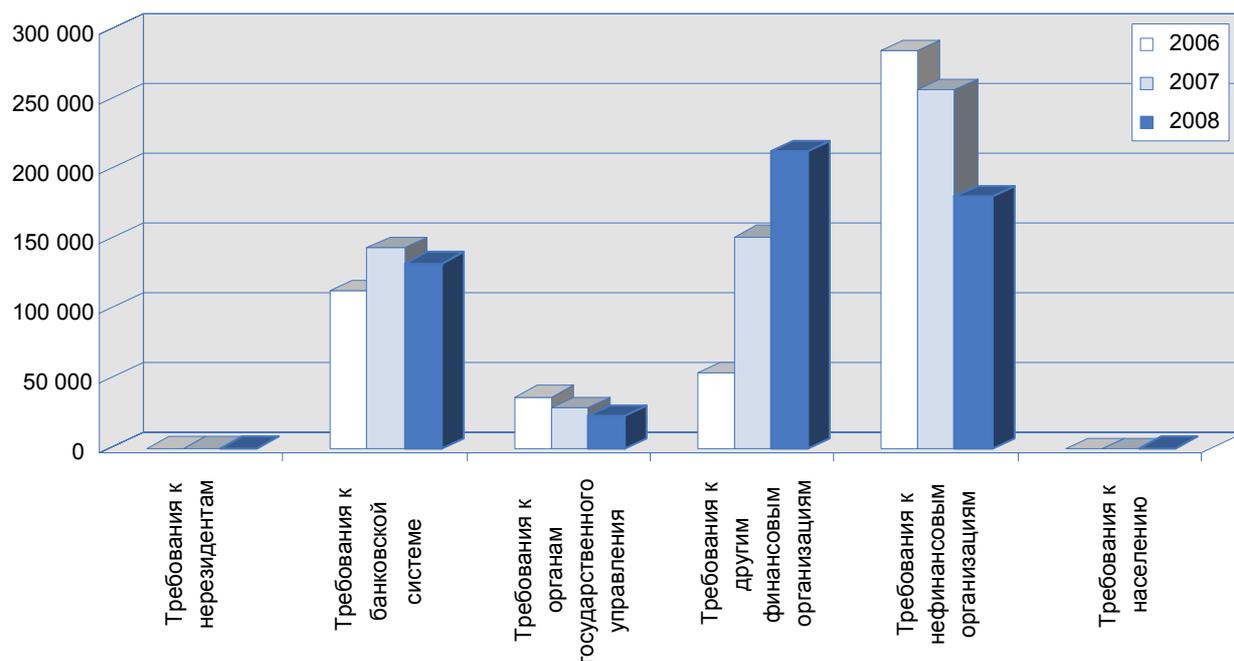


За 2008 год институциональная структура вложений средств в целом по анализируемым финансовым организациям претерпела некоторые изменения. На конец рассматриваемого периода доля вложений в нефинансовый сектор уменьшилась до 23,1% (в 2007 году она составляла 31,0%), вложения в подсектор других финансовых организаций, напротив, возросли, составив 24,4% в совокупной структуре инвестиций (в 2007 году – 18,1%). Наиболее привлекательной для вложений оставалась банковская система – ее доля в структуре инвестиций составила 44,1% (на конец 2007 года – 42,7%). Доля вложений средств страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов в сектор государственного управления в общей структуре вложений по состоянию на конец 2008 года оставалась небольшой – 4,5%. Объем операций с нерезидентами увеличился за анализируемый период на 8,7 млрд. руб., составив 3,5% в совокупной структуре вложений страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов.

При этом негосударственные пенсионные фонды и страховые организации принимали разные инвестиционные решения, что обусловлено различиями в правилах размещения средств пенсионных и страховых резервов, установленных регулирующими их деятельность государственными органами.

Динамика инвестиций негосударственных пенсионных фондов приведена на рисунке 2.

Динамика инвестиций негосударственных пенсионных фондов, млн. руб.

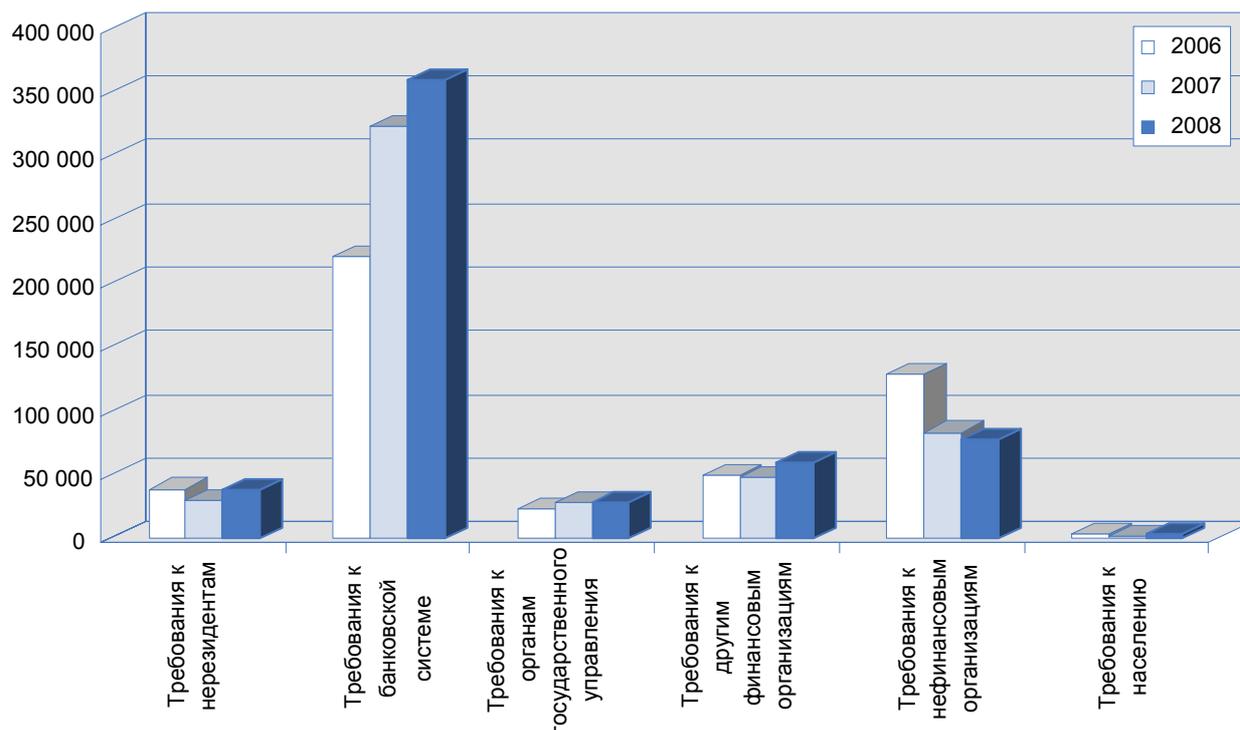


В подсекторе негосударственных пенсионных фондов наибольшие изменения коснулись вложений в сектор нефинансовых организаций и подсектор других финансовых организаций. Негосударственные пенсионные фонды, вложения которых ориентированы главным образом на фондовый рынок, под воздействием текущих изменений в финансовой сфере в условиях значительного падения рынка акций перевели часть средств в долговые ценные бумаги (преимущественно других финансовых организаций). Вложения в акции нефинансового сектора в 2008 году сократились на 40% (в 2007 году – на 13%), что вместе с переоценкой активов в инвестиционном портфеле негосударственных пенсионных фондов на фоне снижения котировок на фондовом рынке привело к уменьшению вложений в нефинансовый сектор. При этом инвестиции в долговые ценные бумаги других финансовых организаций увеличились в 3,1 раза и составили 83,0 млрд. рублей.

В результате произошедшего перераспределения вложений между нефинансовым сектором и подсектором других финансовых организаций доля требований к другим финансовым организациям выросла на 13 процентных пунктов – до 39%; по итогам 2008 года в структуре вложений она была наибольшей. Доля требований к нефинансовым организациям сократилась на 11 процентных пунктов (33%), переместив их на второе место.

Динамика инвестиций страховых организаций представлена на рисунке 3.

Динамика инвестиций страховых организаций, млн. руб.



Изменение макроэкономической ситуации во второй половине 2008 года в целом оказало незначительное влияние на структуру вложений страховых организаций.

Продолжилось сокращение инвестиций в нефинансовый сектор экономики: в 2008 году данные инвестиции уменьшились на 7% (в 2007 году – на 35%). В результате доля нефинансового сектора в инвестиционном портфеле сократилась на 2,5 процентного пункта, составив 13,7%. Объем вложений в акции нефинансового сектора уменьшился на 25,2% (в 2007 году – на 44,7%), тогда как размер инвестиций в долговые ценные бумаги нефинансового сектора остался практически без изменений.

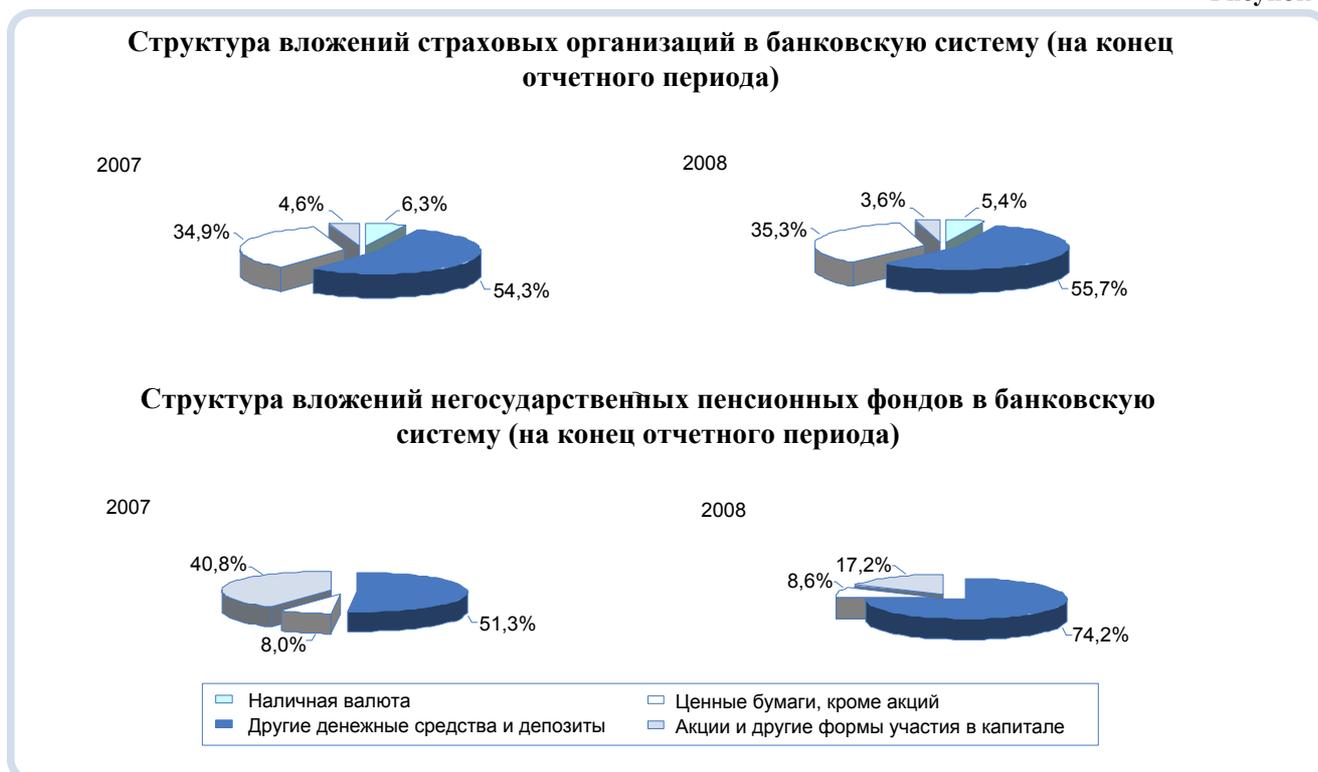
Вложения во внешний сектор и подсектор других финансовых организаций, сократившиеся в 2007 году, продемонстрировали рост в рассматриваемый период. Вложения во внешний сектор увеличились на 29% (в 2007 году – сократились на 23%). Прирост вложений в подсектор других финансовых организаций составил 27% (в предшествующем году наблюдалось их сокращение на 4%). Основными источниками роста в 2008 году послужили вложения в долговые ценные бумаги и займы других финансовых организаций, увеличившиеся более чем в 3 раза и составившие 51% инвестиций в подсектор других финансовых организаций (в 2007 году – 23%). После роста в 2007 году вложения в ценные бумаги государственного сектора указанные вложения сократились в течение 2008 года на 4%.

Для страховых компаний банковская система остается наиболее привлекательным направлением вложения средств. Доля требований к банковской системе составляет в общей структуре вложений 63,7%, годовой абсолютный прирост вложений в банковскую систему был равен 36,3 млрд. руб., или 11,3%. Рост вложений в банковскую систему происходил за счет увеличения депозитов в кредитных организациях на 14,4%, а также приобретения долговых ценных бумаг, инвестиции в которые выросли на 36,0%, на фоне сокращения вложения средств в депозитные сертификаты на 16,0% (в 2007 году они возросли на 33,6%). Приоритетность направления вложений страховых организаций в долговые ценные бумаги банков и депозиты, во многом обусловленная требованиями органов страхового надзора к размещению страховых резервов и собственных средств, позволила уменьшить убытки страховых организаций от переоценки финансовых активов и сохранить институциональную структуру вложений страховых компаний практически без изменений.

При сокращении общего объема вложений средств негосударственными пенсионными фондами доля их инвестиций в банковскую систему осталась практически на прежнем уровне – 24,1% всех финансовых вложений (в 2007 году – 24,8%). При этом средства фондов, размещенные в кредитных организациях, сократились за 2008 год на 8%, составив 132,3 млрд. руб. (в 2007 году – 143,9 млрд. руб.). Нестабильность ситуации на фондовых рынках привела к росту вложений негосударственных пенсионных фондов в инструменты с фиксированной доходностью, главным образом в депозиты, в связи с чем структура вложений в банковскую систему значительно изменилась. За счет увеличения средств негосударственных пенсионных фондов, размещенных на депозитных счетах, на 60,5% (в абсолютном выражении – на 30,6 млрд. руб.) доля денежных средств и депозитов в структуре вложений в банковскую систему составила 74,2% (в 2007 году – 51,3%). На фоне падения котировок акций на фондовом рынке доля средств, инвестированных в акции кредитных организаций, в общем объеме вложений в банковскую систему сократилась за 2008 год на 23,6%.

Структура вложений страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов в банковскую систему представлена на рисунке 4.

Рисунок 4



Сравнение данных отчетности страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов и денежно-кредитной статистики показало, что на долю средств страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов в кредитных организациях приходилось 48% всех средств, размещенных на счетах в банковской системе небанковскими финансовыми организациями (в 2007 году – 49%).

Практически все операции страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов осуществлялись с резидентами Российской Федерации в валюте Российской Федерации. Вместе с тем следует отметить, что вложения страховых компаний в ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, в рублевом эквиваленте выросли более чем в 3,7 раза (на 13,9 млрд. руб.).

Сравнительные данные о финансовых потоках за 2007 и 2008 годы в целом по подсектору страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов представлены в виде схемы на рисунке 5⁴.

Изменение условий в финансово-экономической сфере оказало влияние на структуру финансовых потоков. По сравнению с 2007 годом значительно (на 142,1 млрд. руб.) сократился

⁴ С учетом переоценки по операциям с финансовыми инструментами.

прирост вложений подсектора во внутреннюю экономику при незначительном уменьшении притока средств от других секторов в подсектор страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов. Одной из главных причин такого дисбаланса являлось резкое снижение стоимости активов на фоне мирового финансово-экономического кризиса и соответствующее ухудшение финансового состояния подсектора. Кроме того, уменьшение объема инвестиций в депозиты и ценные бумаги в 2008 году сопровождалось значительным ростом (на 28,7%) других активов, включая дебиторскую задолженность.

Если по результатам 2007 года в подсекторе страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов рост вложений в финансовые активы превысил рост принятия финансовых обязательств на 31,7 млрд. руб., то в 2008 год ситуация изменилась на противоположную – при увеличении размера принятых финансовых обязательств на 108,6 млрд. руб. рост вложений в финансовые активы составил 19,2 млрд. рублей.

В 2008 году наблюдалось увеличение вложений страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов в подсектор других финансовых организаций (на 73,7 млрд. руб.), банковскую систему (на 24,7 млрд. руб.) и во внешний сектор (на 8,7 млрд. руб.) одновременно с сокращением инвестиций в нефинансовый сектор (на 81,7 млрд. руб.). При этом основными источниками средств страховых организаций и негосударственных пенсионных фондов остаются средства населения (обязательства перед населением по договорам добровольного и обязательного страхования и пенсионного обеспечения увеличились в 2008 году на 91,3 млрд. руб.), а также средства нефинансового сектора, обязательства перед которым выросли за 2008 год на 22,3 млрд. рублей.

Рисунок 5

