



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



**Обзор ключевых показателей
некредитных финансовых организаций
по итогам 2014 года**

Содержание

Раздел 1. Сопоставимые показатели некредитных финансовых организаций по итогам 2014 года	3
Раздел 2. Субъекты страхового дела	4
Раздел 3. Негосударственные пенсионные фонды	10
Раздел 4. Паевые инвестиционные фонды	14
Приложение 1. Страховые организации.....	20
Приложение 2. Негосударственные пенсионные фонды	24
Приложение 3. Паевые инвестиционные фонды	26

Раздел 1. Сопоставимые показатели некредитных финансовых организаций (субъектов страхового дела, субъектов коллективных инвестиций) по итогам 2014 года

	Субъекты страхового дела			Субъекты рынка коллективных инвестиций					
				Негосударственные пенсионные фонды			Паевые инвестиционные фонды		
	2013	9 мес. 2014	2014	2013	9 мес. 2014	2014	2013	9 мес. 2014	2014
Количество действующих организаций, ед.	597	572	567	120	120	120	1 571	1 634	1 654
Активы, млрд руб. ¹	1 316,8	1 503,1	1 539, 1	2 063,2	2 150,5	2 187,3	2 110,2	2 265,1	2 408,9
Отношение активов к ВВП, % ²	2,0	2,1	2,2	3,1	3,0	3,1	3,2	3,2	3,4
Количество организаций, владеющих 80% активов, ед.	65	59	57	15	19	18	206	210	208
Доля компаний, владеющих 80% активов, %	15,0	14,0	13,7	12,5	15,8	15,0	13,8	13,4	13,6
Капитал, млрд руб. ³	364	392	387,5	127,5	141,4	143,2	1 865,9	2 048,5	2 123,7
Обязательства по основному виду деятельности, млрд руб. ⁴	731,3	883,5	897,4	1 917,9	2 001,3	2 029,0	244,3	216,6	285,2
Прочие обязательства, млрд руб.	221,6	227,5	254,2	17,8	7,7	15,1			
Запас капитала, % ⁵	49,8	44,4	43,2	6,7	7,1	7,1			
Чистая прибыль, млрд руб.	32	47,7	51,3	92,2	55,2	59,8			

¹ Для секторов некредитных финансовых организаций (далее — НФО) использовался показатель валюты агрегированного бухгалтерского баланса сектора НФО, для паевых инвестиционных фондов (далее — ПИФ) — показатель стоимости чистых активов. Для субъектов страхового рынка здесь и далее учитывались только страховые организации и общества взаимного страхования (далее — ОВС).

² ВВП в текущих ценах за последние четыре квартала, предшествующие отчетному.

³ Капитал: для субъектов страхового дела (далее — ССД) — данные раздела «капитал и резервы» агрегированного баланса ССД, для негосударственных пенсионных фондов (далее — НПФ) —

сумма данных раздела «капитал и резервы» агрегированного баланса НПФ и ИОУД, для ПИФов — стоимость чистых активов.

⁴ Обязательства по основному виду деятельности: для ССД — сумма страховых резервов, для НПФ — сумма пенсионных резервов и пенсионных накоплений, для ПИФов — сумма кредиторской задолженности, резервов предстоящих расходов на выплату вознаграждения, резервов для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением.

⁵ Отношение собственных средств (капитала) к обязательствам по основному виду деятельности.

Раздел 2. Субъекты страхового дела

Динамика основных показателей

Диаграмма 2.1. Размер начисленной страховой премии

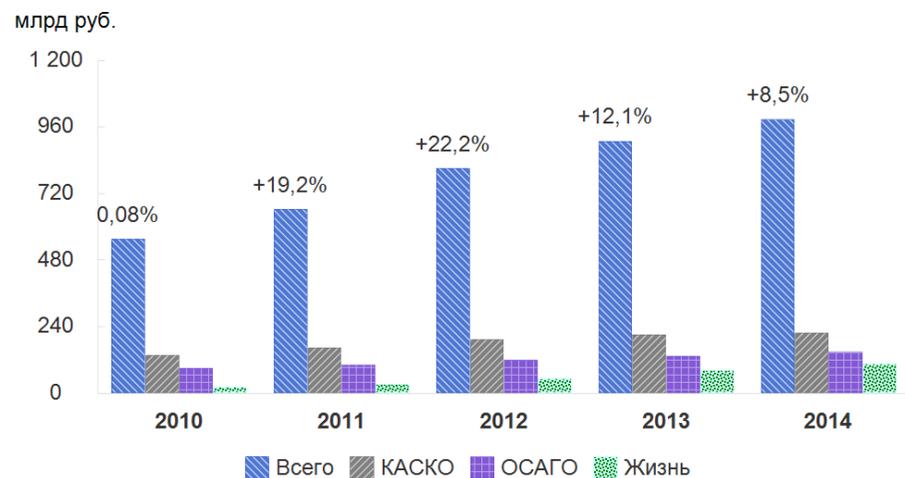
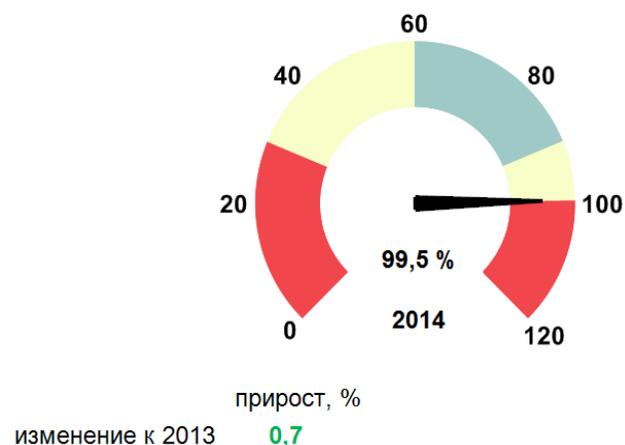


Диаграмма 2.2. Комбинированный коэффициент убыточности



На фоне низких темпов роста экономики (рост ВВП за 2014 год составил 0,6%) рост страхового рынка также замедляется практически по всем видам страхования. Совокупный объем страховых премий за 2014 год по сравнению с 2013 годом увеличился на 8,5% и составил 987,8 млрд рублей (12,1% в 2013 году по сравнению с 2012 годом). Продолжилось снижение темпов роста рынка страхования средств наземного транспорта. Прирост взносов по ОСАГО составил 11,9% в 2014 году в сравнении с 11% в 2013 году.

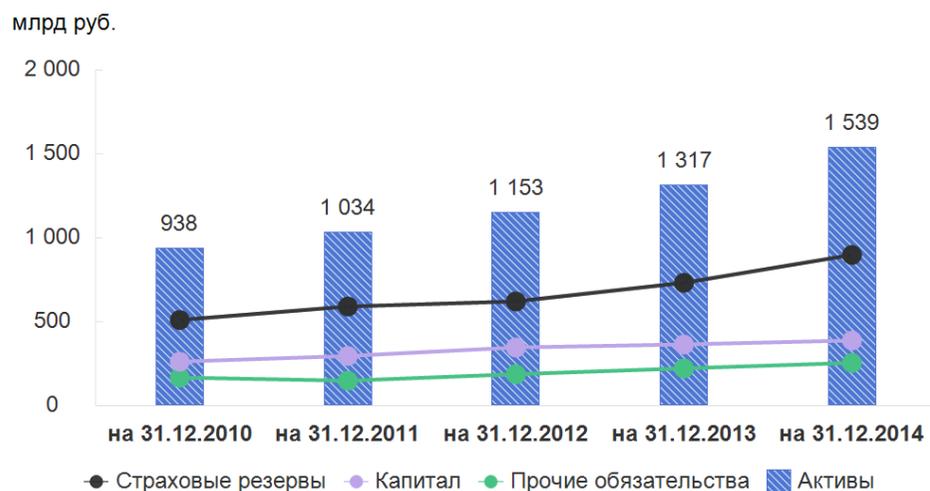
Комбинированный коэффициент убыточности¹ находится на высоком уровне, на 0,7 п.п. выше показателя прошлого года, что свидетельствует о существенной доле расходов страховых организаций.

¹ Комбинированный коэффициент убыточности — отношение суммы состоявшихся убытков, расходов на ведение дела, а также управленческих расходов к заработанной страховой премии.

Раздел 2. Субъекты страхового дела

Динамика основных показателей

Диаграмма 2.3. Динамика активов, страховых резервов, капитала и прочих обязательств

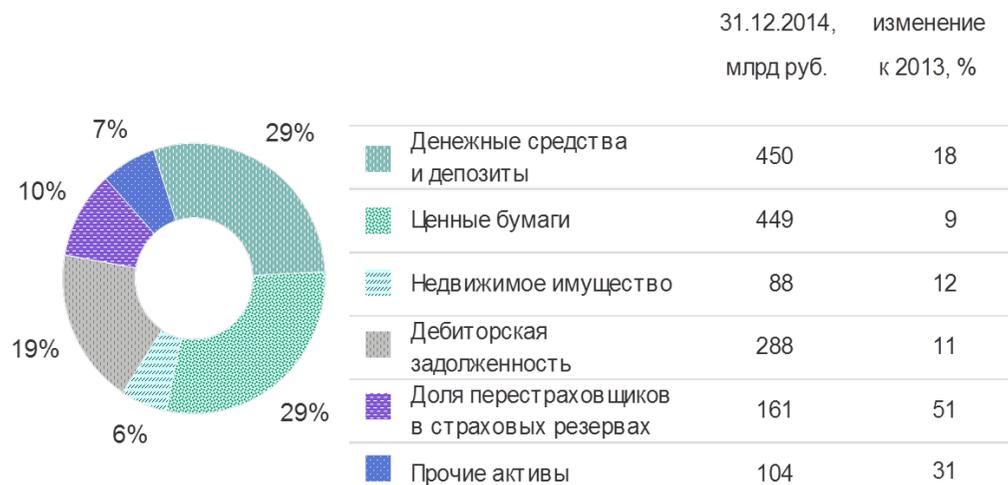


Активы страховых организаций с 2010 года увеличились более чем в 1,5 раза и в 2014 году продемонстрировали значительное увеличение темпов роста (увеличение на 16,9% по сравнению с 14,2% в 2013 году). При этом отношение размера активов к ВВП увеличилось весьма незначительно — с 2% в 2013 году до 2,2% в 2014 году. Темпы роста страховых резервов соответствуют темпам роста моторного портфеля, который, с одной стороны, является драйвером роста всего добровольного страхования, с другой — генерирует стабильно высокие убытки, что и отражается на динамике страховых резервов.

Раздел 2. Субъекты страхового дела

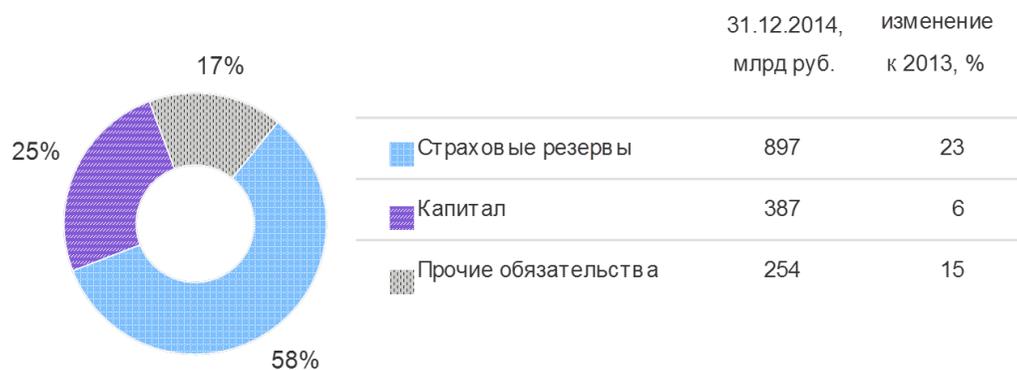
Динамика основных показателей

Диаграмма 2.4. Структура активов страховщиков



Структура активов страховщиков остается достаточно стабильной. По-прежнему значительную долю (29% активов) составляют денежные средства и банковские депозиты. Доля ценных бумаг в общем портфеле незначительно сократилась, однако оценить их реальную стоимость затруднительно в силу различия в подходах при учете отрицательной переоценки в конце года. Также существенная доля активов (26%) приходится на дебиторскую задолженность и прочие активы. Доля недвижимости в активах по-прежнему мала и сократилась на 0,3 п.п. за 2014 год, до 5,7%.

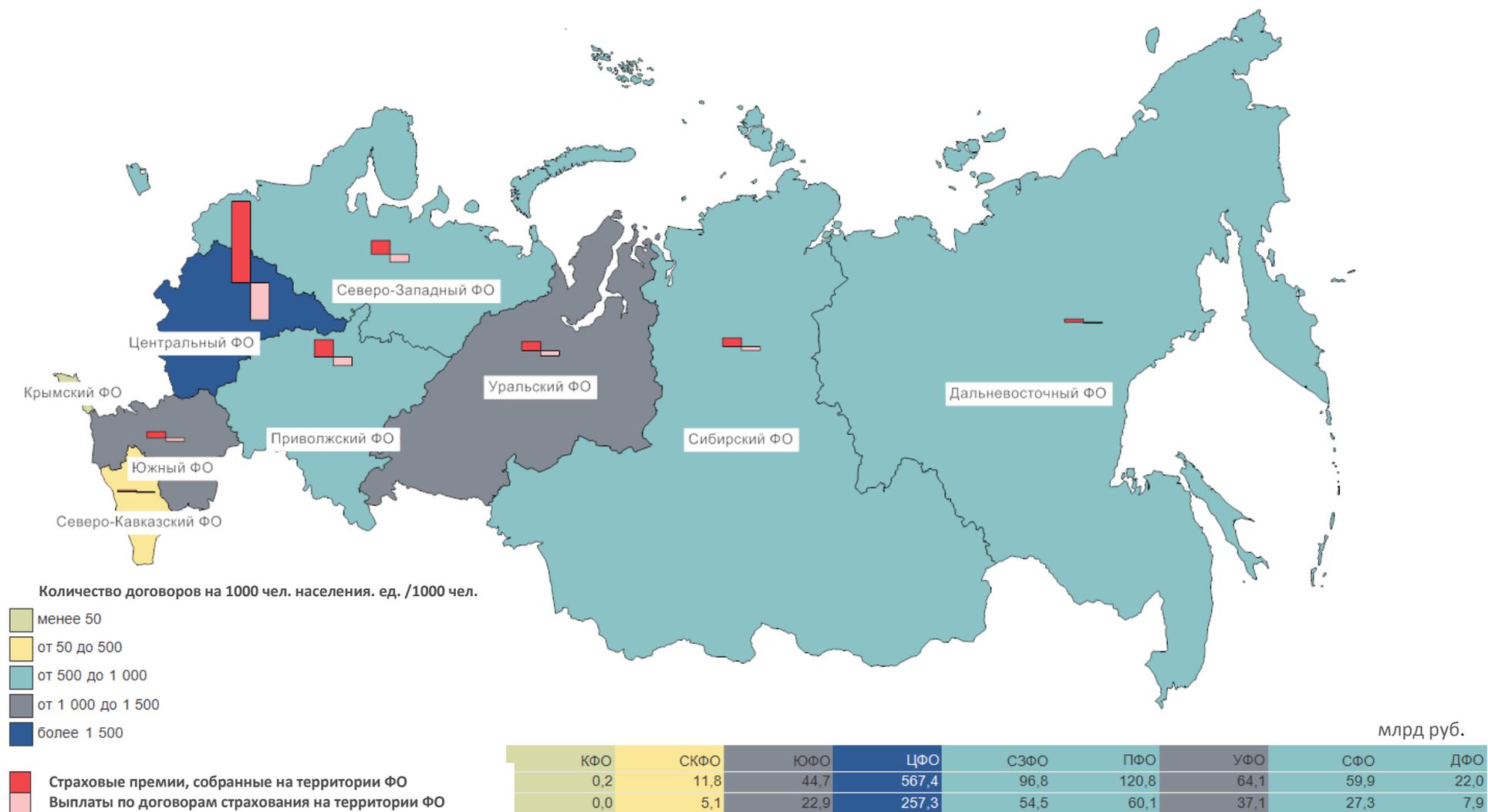
Диаграмма 2.5. Структура пассивов страховщиков



В структуре пассивов существенных изменений в 2014 году не произошло. Опережающими темпами по сравнению с валютой баланса росли страховые резервы (увеличение на 22,7%), их доля в пассивах увеличилась на 2,8 п.п. Доля капитала сократилась на 2,5 п.п.

Раздел 2. Субъекты страхового дела

Географический разрез основных показателей в 2014 году



Раздел 2. Субъекты страхового дела

Ключевые тенденции 2014 года

В едином государственном реестре субъектов страхового дела на 31.12.2014 зарегистрировано 567 субъектов страхового дела: 404 страховые организации, 12 обществ взаимного страхования и 151 страховой брокер. За 2014 год количество страховых организаций сократилось на 16 единиц, страховых брокеров — на 14 единиц. За 2014 год было отозвано 24 лицензии страховых организаций, выданы 8 новых лицензий страховых организаций, а также 2 новые лицензии брокеров. Концентрация российского страхового рынка практически не изменилась и остается стабильно высокой. Доля 20 крупнейших страховщиков по собранным за 2014 год премиям составила 72,6% (71,4% за 2013 год), доля 100 крупнейших страховщиков — 93,7% (94,6% за 2013 год).

Совокупный объем страховых премий страховщиков в 2014 году возрос на 8,5% по сравнению с 2013 годом и составил 987,8 млрд рублей. Объем выплат страховщиков увеличился на 11,4%, составив по итогам 2014 года 472,3 млрд рублей. Коэффициент выплат за 2014 год составил 47,8%, что на 1,3 п.п. выше значения за 2013 год, в том числе: по страхованию средств наземного транспорта, кроме железнодорожного транспорта, — 78,6% (увеличение на 5,3 п.п.), по добровольному медицинскому страхованию — 76,7% (уменьшение на 1,7 п.п.), по обязательному страхованию автогражданской ответственности владельцев транспортных средств (далее — ОСАГО) — 59,8% (увеличение на 2,1 п.п.), по страхованию имущества — 53,4% (увеличение на 2,1 п.п.). Стагнация на страховом рынке и кризис в автостраховании увеличили убыточность российских страховщиков. Чтобы компенсировать рост убыточности и замедлить падение рентабельности, страховщики оптимизируют управленческие расходы.

В связи с внешнеполитической ситуацией передача рисков в перестрахование в страны Западной Европы и США осложнилась, при этом идет поиск внутренних или альтернативных зарубежных источников перестраховочной емкости. Банк России совместно с ведущими российскими страховщиками прора-

батывает различные варианты мер поддержки в сфере перестрахования крупных рисков.

Рынок страхования жизни остается одним из немногих сегментов страхового рынка, демонстрирующих устойчивый рост. Совокупный объем страховых премий по страхованию жизни в 2014 году составил 108,5 млрд рублей, доля сегмента на рынке страхования за год увеличилась на 1,7 п.п. и достигла 11%. По сравнению с 2013 годом объем страховых премий по страхованию жизни в 2014 году вырос на 27,9%, что во многом связано с вмененным страхованием ипотечных, автомобильных и потребительских кредитов. Объем выплат составил 14,23 млрд рублей. Лидер на этом рынке увеличил объем премий за 2014 год более чем в 4 раза по отношению к аналогичному показателю 2013 года, его рыночная доля выросла с 11% в 2013 году до 34% в 2014 году.

В 2014 году продолжился рост доли страховых премий, полученных при участии посредников — кредитных организаций, в общей страховой премии (с 16,1% в 2013 году до 16,8% в 2014 году).

Вместе с тем снижение объемов розничного кредитования будет иметь отложенный негативный эффект, выраженный в сокращении страховых премий по указанному виду страхования.

Сокращение объема продаж новых автомобилей способствовало замедлению роста рынка страхования средств наземного транспорта (увеличение на 2,5% в 2014 году по сравнению с 2013 годом, на 8,0% в 2013 году по сравнению с 2012 годом). В сегменте страхования средств наземного транспорта средняя выплата увеличилась на 7 тыс. рублей (на 14,0%, до 56,8 тыс. рублей).

Общая сумма страховых премий по ОСАГО за 2014 год составила 150,9 млрд рублей. Прирост по сравнению с 2013 годом составил 11,9%. Несмотря на увеличение базовых ставок тарифов в октябре 2014 года, заметного ускорения роста взносов по ОСАГО не произошло. Средняя страховая премия по ОСАГО за

год выросла на 0,4 тыс. рублей (до 3,5 тыс. рублей), средняя страховая выплата — на 6,1 тыс. рублей (до 34,8 тыс. рублей).

В 2014 году на рынке ОСАГО широкое распространение получила практика страховых организаций по навязыванию дополнительных услуг при заключении договора ОСАГО либо отказа в оформлении договора ОСАГО. В связи с этим в законодательство Российской Федерации были внесены изменения, позволяющие Банку России не только применять меры страхового надзора, но и налагать административный штраф на должностных лиц страховой организации. Приняты и другие законодательные новеллы, направленные на защиту интересов и прав страхователей: значительно увеличены страховые суммы, введена единая методика оценки ущерба, уменьшен допустимый процент износа, установлен досудебный порядок урегулирования.

Существенное снижение биржевых индексов ценных бумаг во втором полугодии 2014 года (падение индекса государственных облигаций (ОФЗ) составило почти 18%, индекс муниципальных облигаций потерял более 8%, индекс корпоративных облигаций снизился более чем на 7%, индекс ММВБ (акции) — на 5,5%) в наибольшей степени повлияло на страховщиков жизни. Учитывая тот факт, что инвестиционная стратегия страховщиков, осуществляющих страхование жизни, ориентирована на долгосрочные финансовые вложения, их инвестиционные портфели состоят преимущественно из государственных и муниципальных ценных бумаг, облигаций федерального займа, а также корпоративных ценных бумаг.

Таким образом, в связи с высокой вероятностью отрицательной переоценки ценных бумаг, не позволяющей сформировать достоверное и полное представление о финансовом положении организации, Банк России предоставил возможность отражения ценных бумаг по стоимости на 30.09.2014 или по стоимости приобретения, если дата приобретения наступила позднее 30.09.2014, при составлении годовой отчетности в порядке надзора за 2014 год и далее до окончания первого полугодия 2015 года.

Раздел 2. Субъекты страхового дела

Ключевые тенденции 2014 года

С 1 января 2014 года вступили в силу поправки к Федеральному закону от 30.12.2004 № 214-ФЗ «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации», в соответствии с которыми застройщики обязали страховать свою ответственность перед дольщиками. Теперь незастрахованным строительным компаниям запрещено привлекать средства граждан, реализуя квартиры в строящихся домах. Таким образом, чтобы зарегистрировать в Росреестре договор долевого участия, застройщик должен или предоставить поручительство банка, страховой полис, или стать членом одного из обществ взаимного страхования. Однако крупные страховые компании проявляют сдержанность при входе на этот рынок из-за его недостаточной прозрачности.

В соответствии со вступившими в силу в июне 2014 года изменениями в Закон Российской Федерации от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» разрешена продажа страховых полисов через официальный сайт страховой компании. Аналогичная процедура введена и в отношении уведомления страховщика о наступлении страхового случая и оформления заявления об осуществлении страховой выплаты. Вслед за полисами страхования лиц, выезжающих за рубеж и от несчастного случая, ряд страховых организаций уже запустил продажи полисов каско в режиме онлайн.

Раздел 3. Негосударственные пенсионные фонды

Динамика основных показателей

Диаграмма 3.1. Количество НПФ, управляющих пенсионными резервами и пенсионными накоплениями



В системе пенсионного обеспечения функционируют 120 негосударственных пенсионных фондов, из них 115 управляют пенсионными резервами, а 87 — пенсионными накоплениями. Доля лиц, заключивших договор обязательного пенсионного страхования (ОПС) с НПФ, от численности занятого населения стабильна и составляет чуть менее 40%.

При этом в 2014 году началась реформа рынка обязательного пенсионного страхования, в рамках которой проводится реорганизация НПФ в акционерные общества и их вступление в систему гарантирования прав застрахованных лиц.

Так, по состоянию на 31.12.2014 г процедуру акционирования завершили 47 НПФ из 61, принявших такое решение. Акционированные НПФ управляют средствами более чем 94% пенсионных накоплений НПФ. Начался активный процесс вступления НПФ в систему гарантирования прав застрахованных лиц. По данным на конец 2014 года, в Банк России было направлено 42 ходатайства о вступлении в систему гарантирования прав застрахованных лиц от НПФ, которые аккумулируют более 91% пенсионных накоплений НПФ. На 31.12.2014 в систему гарантирования вступило 9 НПФ, которые аккумулируют 57% пенсионных накоплений.

Диаграмма 3.2. Размер пенсионных сбережений



В течение 2014 года существенных изменений в распределении пенсионных сбережений не произошло, в том числе в связи с введением моратория на перевод пенсионных накоплений из ПФР в НПФ. Доля пенсионных накоплений, находящихся под управлением ПФР, составляет 63% всех пенсионных накоплений. Соотношение пенсионных резервов и пенсионных накоплений в НПФ составляет 4 к 5. При этом рост бизнеса НПФ во многом обусловлен развитием корпоративных пенсионных программ.

¹ Формально занятое население рассчитывается как разность между численностью занятого населения и численностью занятых в неформальном секторе экономики по данным Росстата.

Раздел 3. Негосударственные пенсионные фонды

Динамика основных показателей

Диаграмма 3.3. Структура инвестирования пенсионных накоплений НПФ¹

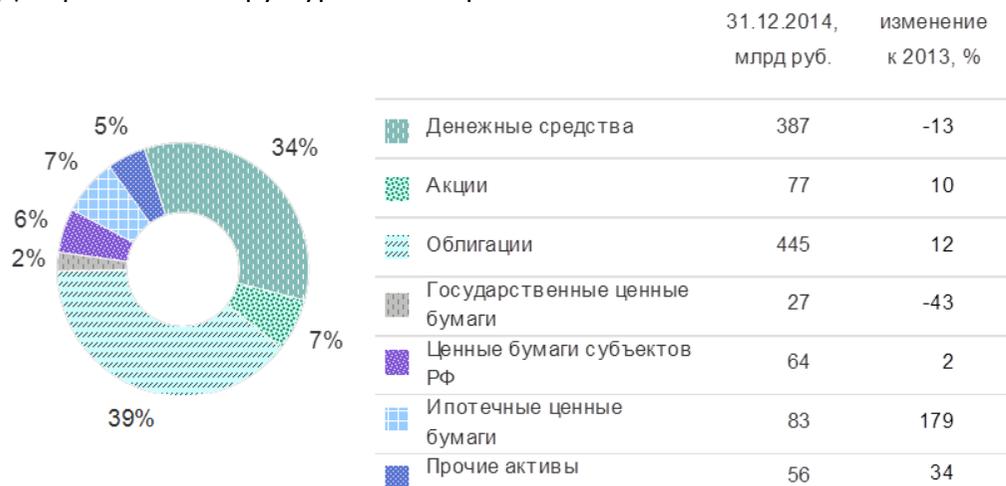


Диаграмма 3.5. Структура размещения пенсионных резервов НПФ¹

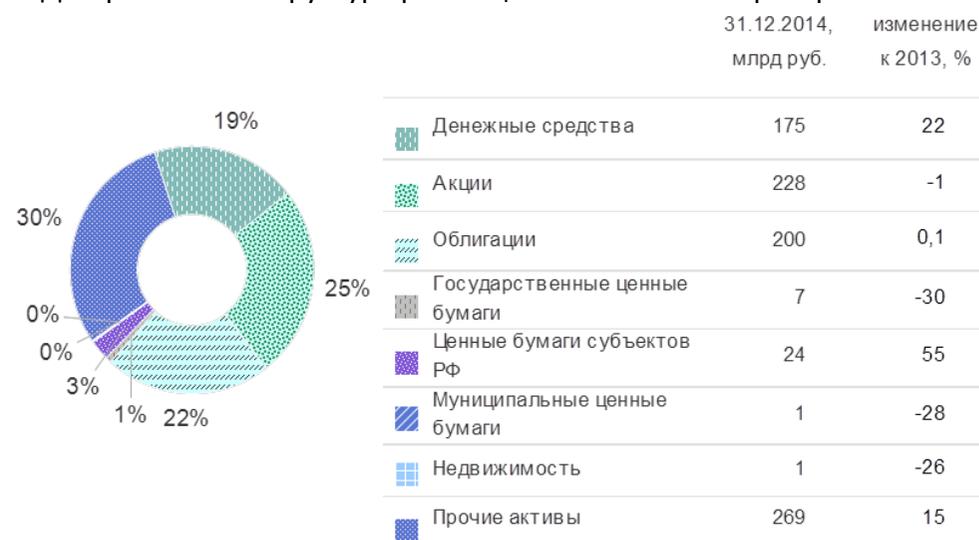
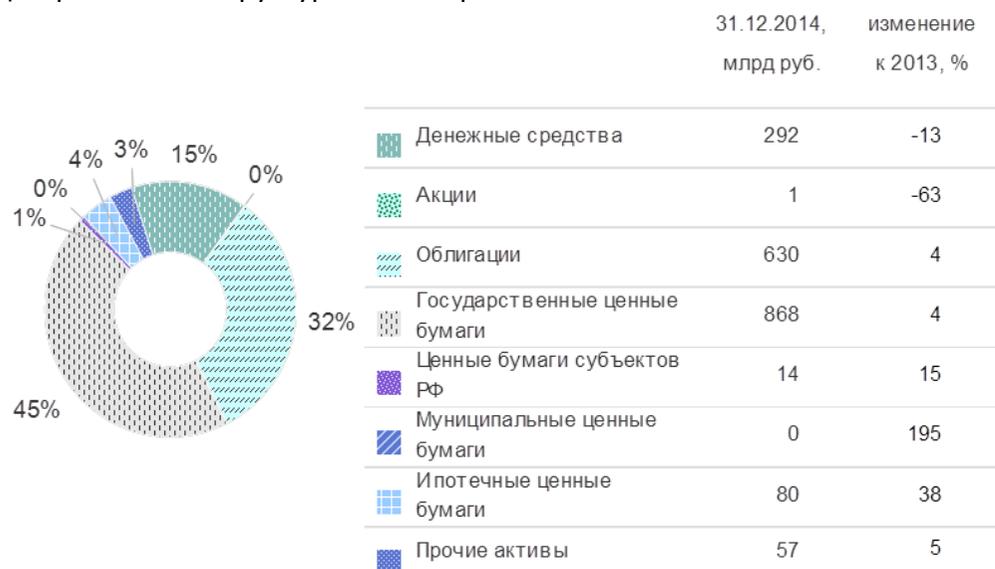


Диаграмма 3.4. Структура инвестирования пенсионных накоплений ПФР¹



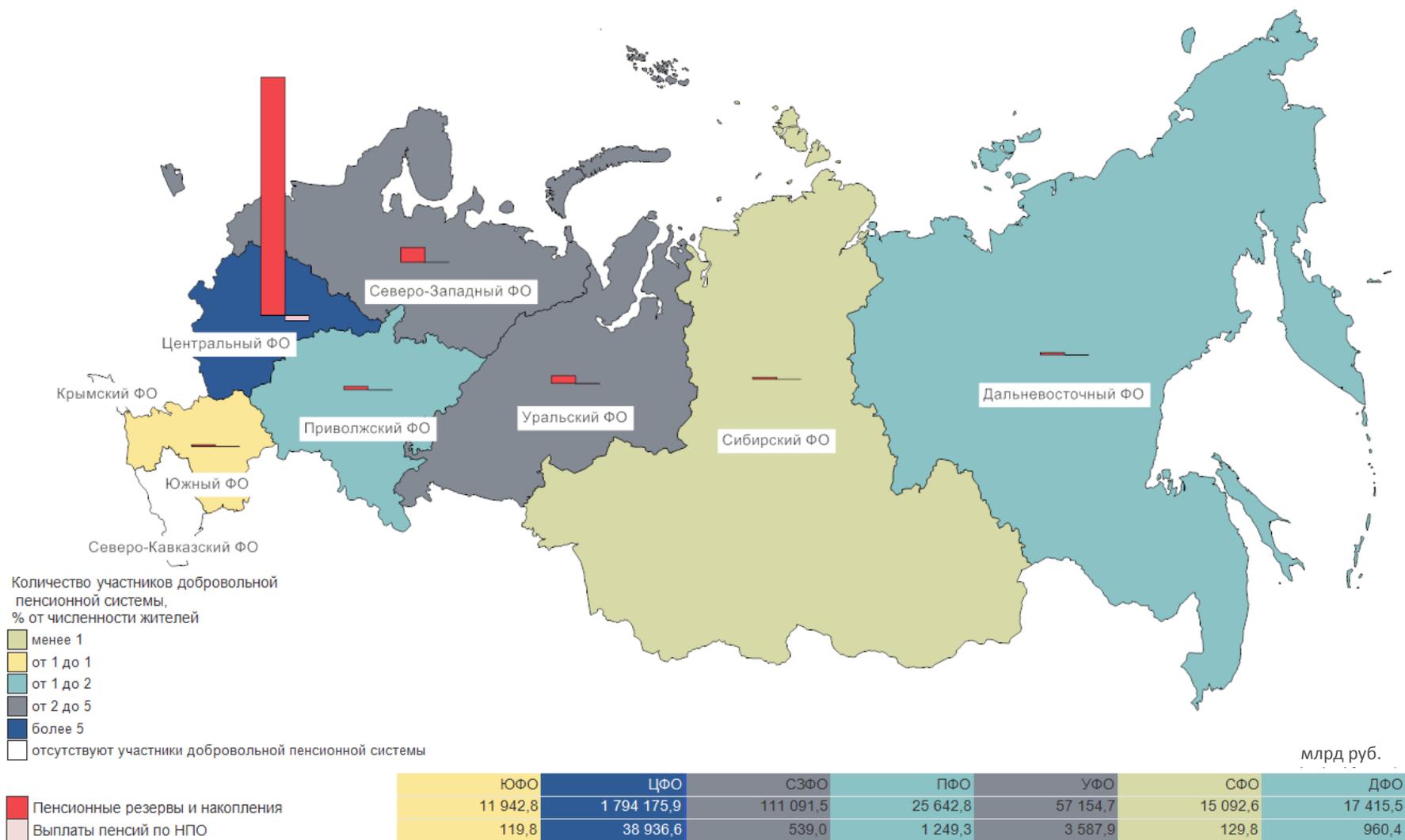
Объем пенсионных накоплений НПФ в 2014 году достиг 1138,2 млрд рублей¹, увеличившись на 4,0% по сравнению с 2013 годом. Объем денежных средств на текущих счетах существенно снизился, что обусловлено новыми регулятивными требованиями, побуждающими инвестировать в долгосрочные финансовые инструменты. Основной прирост средств на депозитах пришелся на декабрь 2014 года, когда вслед за повышением Банком России ключевой ставки ряд пенсионных фондов разместил средства в депозиты с высокой доходностью. Объем инвестиций в облигации за 2014 год вырос на 12,2%, что позволило им занять основную долю в структуре активов (39,1%). Объем вложений в ипотечные ценные бумаги вырос в 2,8 раза. Объем вложений в акции снижался на протяжении трех кварталов 2014 года и только в IV квартале 2014 года вырос, преимущественно за счет вложений крупных НПФ в акции.

Объем пенсионных резервов НПФ к концу 2014 года достиг 905,0 млрд рублей¹. Доля вложений в акции составила 25,2%, на корпоративные облигации пришлось 22,1%. Значительная часть средств сосредоточена в прочих активах, к которым относятся вложения в ценные бумаги иностранных эмитентов, дебиторская задолженность, а также паи закрытых ПИФов (совокупно 29,8% от общего объема пенсионных резервов).

¹ Данные по объему пенсионных накоплений и пенсионных резервов несущественно отличаются от данных, отраженных в разделе 1, на диаграмме 3.2 и в приложении 2 на стр. 24, так как основаны на информации от управляющих компаний, которые могут использовать отличную от НПФ учетную политику.

Раздел 3. Негосударственные пенсионные фонды

Географический разрез основных показателей в 2014 году



Раздел 3. Негосударственные пенсионные фонды

Ключевые тенденции 2014 года

По состоянию на 31.12.2014 в Российской Федерации действовали 120 негосударственных пенсионных фондов, их количество не изменилось.

В течение 2014 года 47 НПФ завершили процедуру акционирования (на 31.12.2014 доля этих фондов на рынке пенсионных накоплений составила 94,3%), по 9 фондам вынесено положительное заключение о соответствии требованиям к участию в системе гарантирования прав застрахованных лиц (на 31.12.2014 доля этих фондов на рынке пенсионных накоплений составила 57,0%).

Объем средств пенсионных накоплений, находящихся под управлением НПФ, за 2014 год увеличился на 5,8%, до 2029,0 млрд рублей (4,3% ВВП).

В совокупном объеме средств пенсионных накоплений доля НПФ по итогам 2014 года составила 36,9%.

Вложения средств пенсионных накоплений НПФ в корпоративные облигации за год увеличились на 12,2%, доля этих активов в структуре портфеля пенсионных накоплений НПФ возросла с 36,2% (396,6 млрд рублей) на 31.12.2013 до 39,1% (445,1 млрд рублей) на 31.12.2014.

Объем вложений НПФ в денежные средства на счетах и на депозитах коммерческих банков за 2014 год снизился на 13,4%, доля этих активов в структуре портфеля пенсионных накоплений НПФ сократилась с 40,8% (446,2 млрд рублей) на 31.12.2013 до 34,0% (386,6 млрд рублей) на 31.12.2014. Это произошло в основном за счет значительного сокращения средств на текущих счетах в банках (снижение в 4 раза, до 27,1 млрд рублей). Средства на депозитах увеличились на 7,2%, до 359,5 млрд рублей. Прирост депозитов НПФ в банках пришелся на конец вто-

рого полугодия 2014 года и был обусловлен ростом ставок в банках.

В 2014 году НПФ значительно увеличили вложения средств пенсионных накоплений в ипотечные сертификаты участия и облигации с ипотечным покрытием (в 2,8 раза, до 83,0 млрд рублей), что связано в том числе с участием НПФ в проектом финансировании.

Вложения средств пенсионных накоплений НПФ в акции снижались на протяжении трех кварталов 2014 года (на 28,2%, до 50,1 млрд рублей на 30.09.2014) и только в IV квартале 2014 года увеличились до 76,5 млрд рублей, преимущественно за счет вложений в акции крупных НПФ.

В структуре средств пенсионных накоплений доля ПФР по итогам 2014 года составила 63,1% (1943 млрд рублей, или 2,7% ВВП). Основная часть этих средств была размещена в государственные ценные бумаги – 44,7% (868,1 млрд рублей), корпоративные облигации – 32,4% (630,1 млрд рублей) и в денежные средства – 15,0% (292,3 млрд рублей).

Объем вложений средств пенсионных накоплений ПФР в государственные ценные бумаги в течение первого полугодия 2014 года увеличивался и на 30.06.2014 составил 947,6 млрд рублей (48,8% портфеля пенсионных накоплений ПФР). Во втором полугодии вложения ПФР в государственные ценные бумаги сократились и на 31.12.2014 составили 868,1 млрд рублей (44,7% портфеля пенсионных накоплений ПФР), что могло быть связано с желанием ПФР снизить рыночные риски по облигациям, обусловленные временным повышением ключевой ставки Банком России до 17% в декабре 2014 года.

В целом за год прирост вложений средств пенсионных накоплений ПФР в государственные ценные бумаги составил 3,7%.

Объем пенсионных резервов НПФ на 31.12.2014 составил 905,0 млрд рублей, из них 25,2% (228,1 млрд рублей, или 1,3% ВВП) было инвестировано в корпоративные акции, 22,1% (199,6 млрд рублей) – в корпоративные облигации, 19,4% (175,3 млрд рублей) – в денежные средства на счетах и на депозитах банков.

Раздел 4. Паевые инвестиционные фонды

Динамика основных показателей

Диаграмма 4.1. Стоимость чистых активов по типам ПИФов

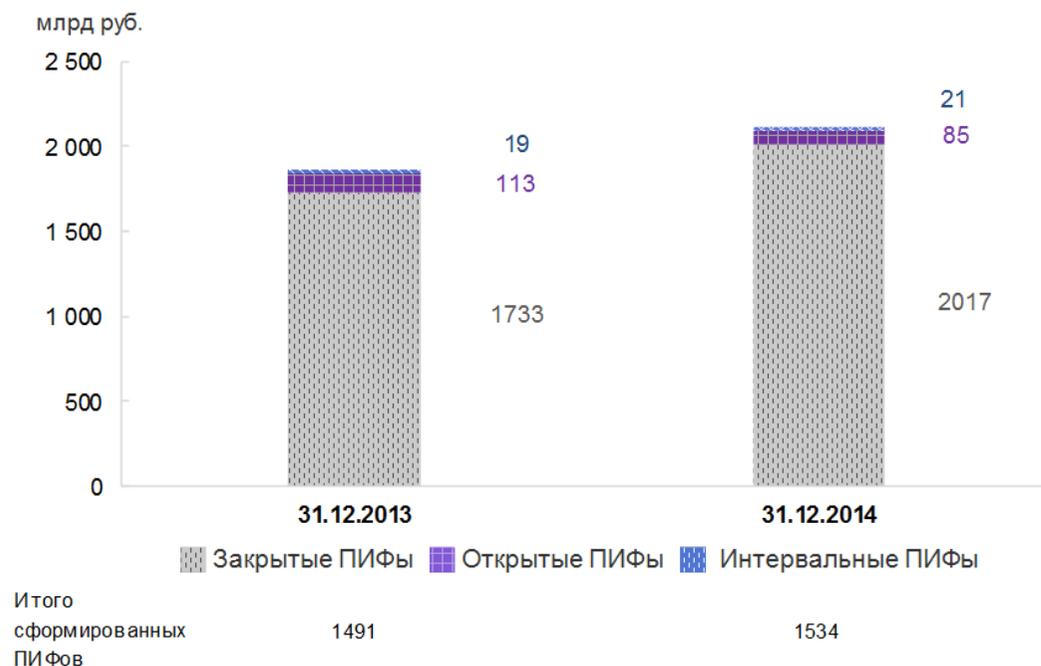


Диаграмма 4.2. Стоимость чистых активов ПИФов по типу имущества



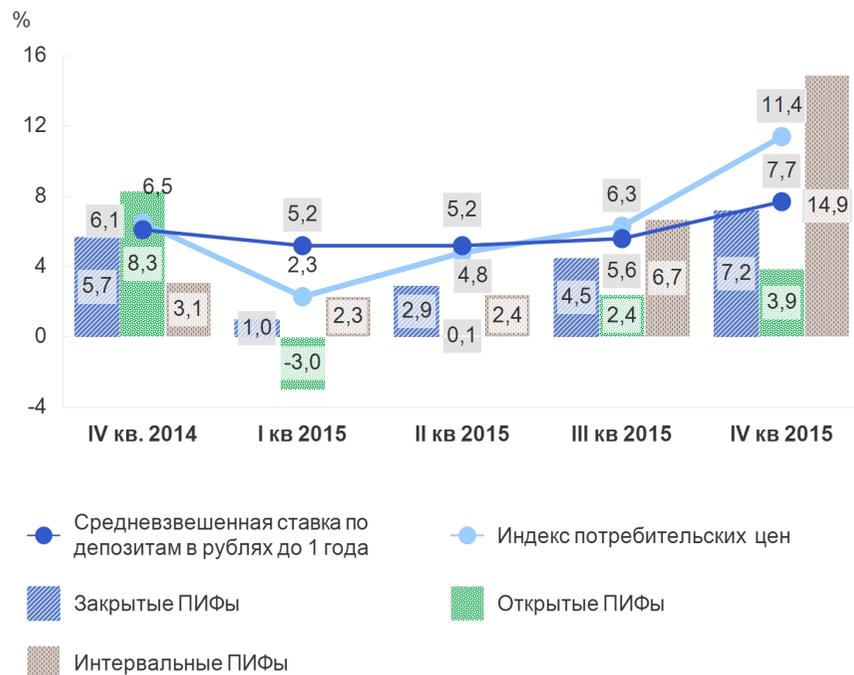
На протяжении 2014 года число действующих ПИФов увеличивалось и по итогам года выросло на 2,88%. Стоимость чистых активов (далее — СЧА) показала прирост на 13,81%. Закрытые ПИФы опережают ПИФы других типов как по количеству фондов, так и по размеру СЧА. В то же время по итогам 2014 года было отмечено снижение СЧА розничных фондов на 20% по причине чистого оттока инвестиций из интервальных и открытых ПИФов на 27%. Рост рыночной стоимости активов розничных ПИФов на 7% не смог компенсировать отток капитала.

Наибольший объем СЧА приходится на фонды недвижимости (921 млрд рублей). Также можно отметить значительный прирост за год СЧА фондов долгосрочных прямых инвестиций, с 185 до 463 млрд рублей (в 2,5 раза). Подобный рост обусловлен как формированием в 2014 году новых фондов данной категории, так и сменой категорий некоторых крупных фондов на категорию «фонд долгосрочных прямых инвестиций», а также чистым притоком инвестиций в фонды данной категории.

Раздел 4. Паевые инвестиционные фонды

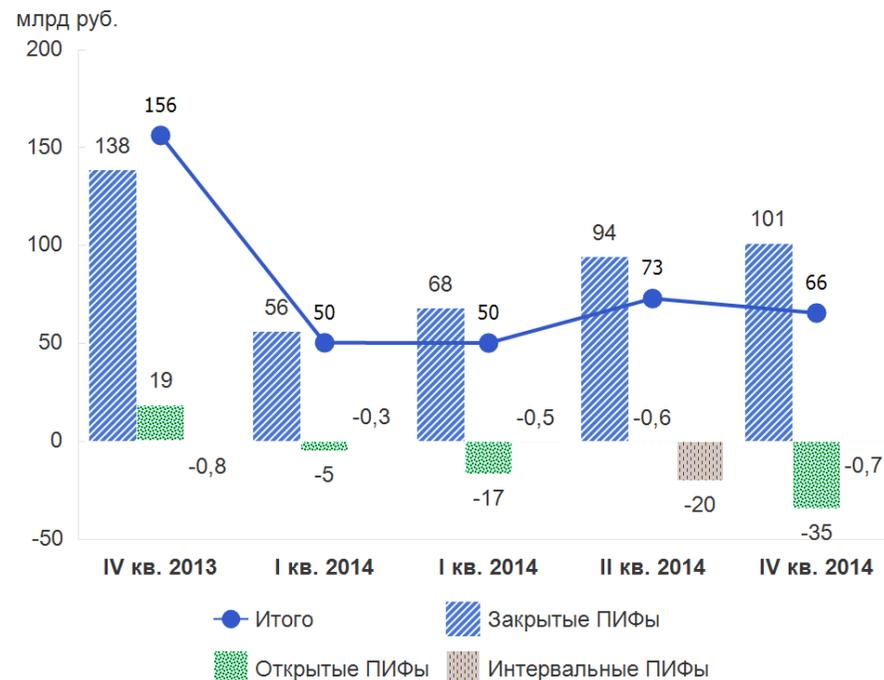
Динамика основных показателей

Диаграмма 4.3. Соотношение доходности ПИФов с инфляцией и с доходностью депозитов



Темпы инфляции и размер ставок по депозитам в 2014 году опережали средневзвешенную доходность ПИФов. В целом по рынку средневзвешенная доходность (темпы изменения расчетной стоимости пая) составила 7,1%. Наибольшую доходность продемонстрировали интервальные ПИФы с ростом расчетной стоимости пая в 14,9% за год за счет хедж-фондов. Доходность закрытых и открытых ПИФов за тот же период составила 7,2 и 3,9% соответственно.

Диаграмма 4.4. Нетто-приток/отток капитала в ПИФы/из ПИФов



Высокий уровень притока капитала в закрытые ПИФы объясняется их привлекательностью для целей секьюритизации активов, налоговой оптимизации, привлечения долевого, проектного и венчурного финансирования. Между тем в сегменте розничных ПИФов наметилась тенденция к оттоку средств пайщиков, что вызвано снижением доходности в условиях повышенной волатильности на финансовых рынках, негативными прогнозами состояния экономики, повышением ставок по банковским депозитам, низким уровнем доверия населения к рынку ценных бумаг в целом.

Раздел 4. Паевые инвестиционные фонды

Динамика основных показателей

Диаграмма 4.5. Структура активов закрытых ПИФов

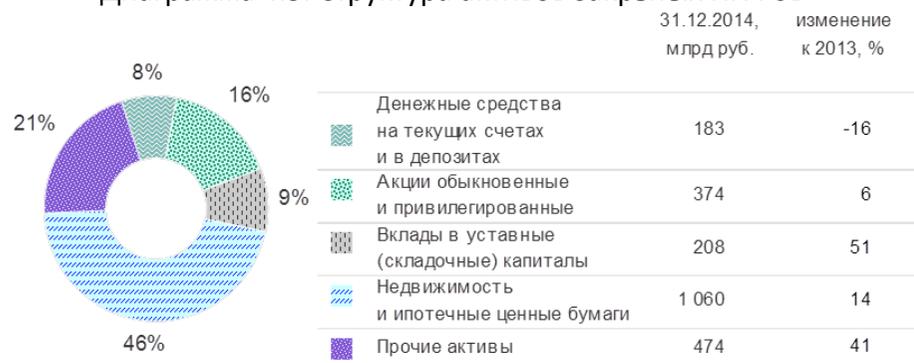


Диаграмма 4.6. Структура активов интервальных ПИФов

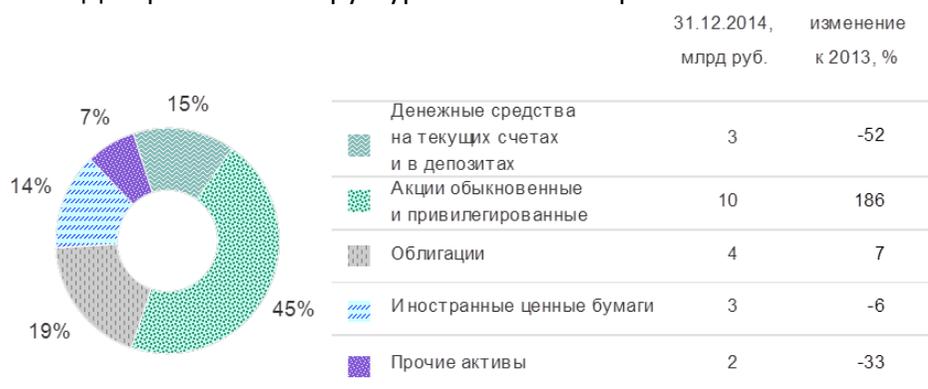
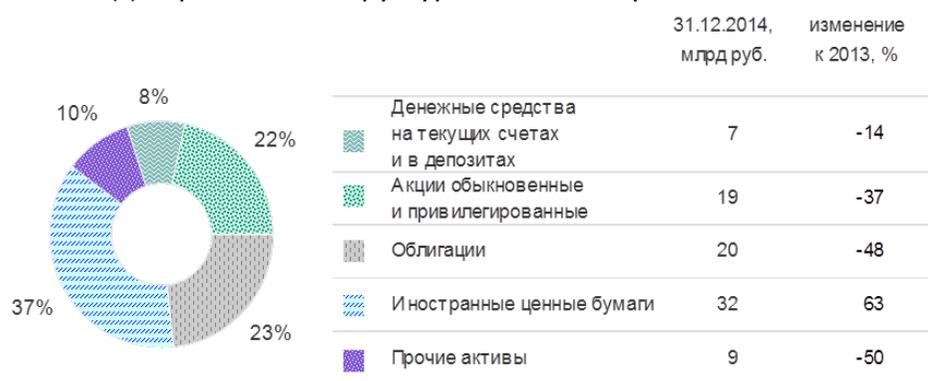


Диаграмма 4.7. Структура активов открытых ПИФов



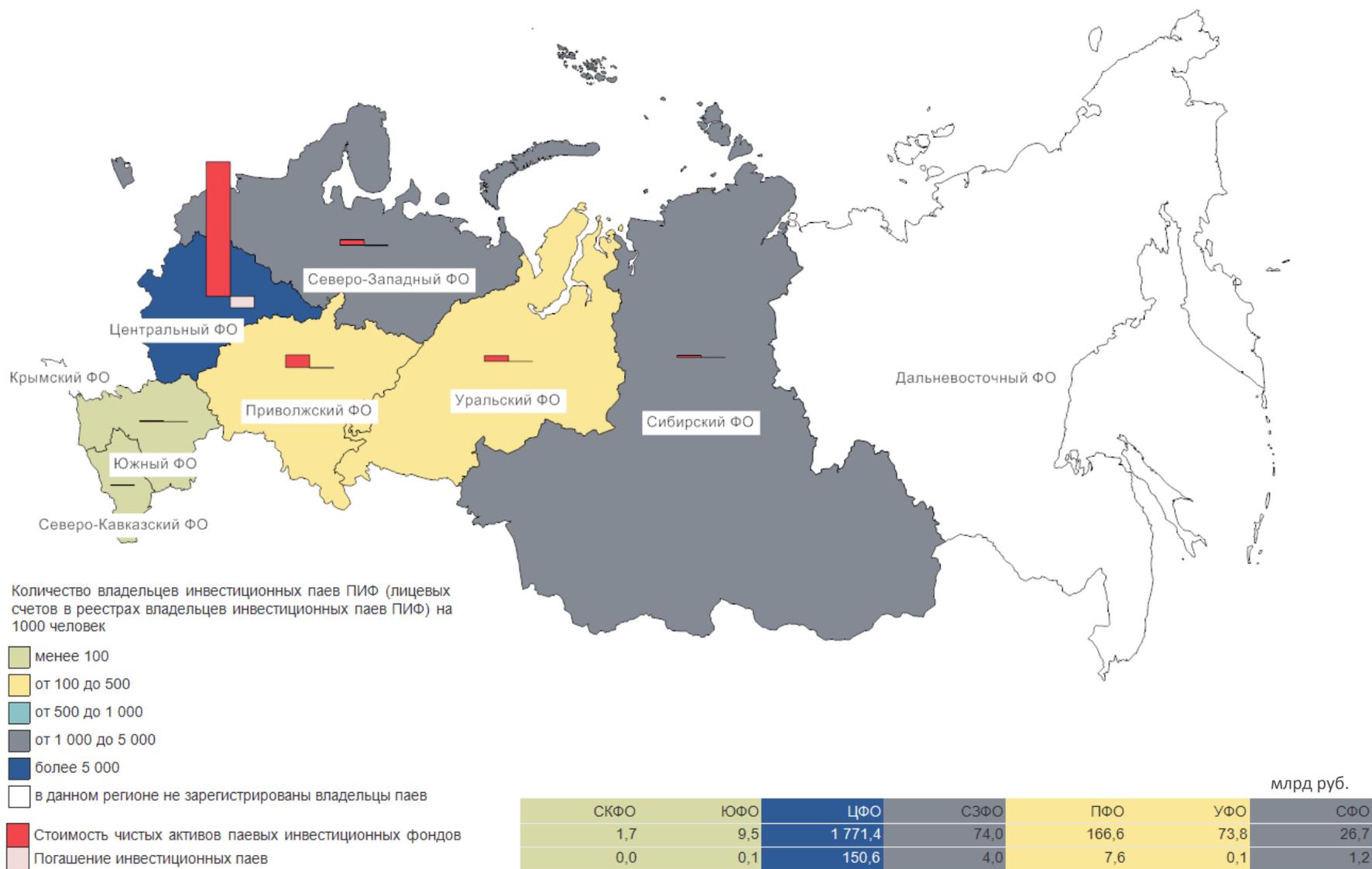
За 2014 год в структуре активов закрытых ПИФов не было отмечено существенных изменений. Несмотря на небольшое сокращение их доли, вложения в недвижимое имущество и ипотечные бумаги сохраняют основную позицию в составе активов закрытых ПИФов. В условиях ускорения роста инфляции наблюдалось снижение удельного веса денежных средств на текущих счетах и депозитах. Среди основных факторов роста объема активов закрытых ПИФов можно выделить увеличение объема инвестиций в недвижимость и прочие активы.

Для структуры активов интервальных ПИФов характерно преобладание вложений в долевые ценные бумаги. На втором месте — инвестиции в финансовые инструменты с фиксированной доходностью. Рост стоимости активов интервальных ПИФов был обусловлен в первую очередь инвестициями в обыкновенные и привилегированные акции.

Вследствие снижения в 2014 году инвестиционной привлекательности рублевых активов отличительной особенностью портфеля открытых ПИФов является высокая доля вложений в иностранные ценные бумаги.

Раздел 4. Паевые инвестиционные фонды

Географический разрез основных показателей в 2014 году



Раздел 4. Паевые инвестиционные фонды

Ключевые тенденции 2014 года

Количество сформированных паевых инвестиционных фондов за 2014 год увеличилось на 2,9% и к концу года составило 1534 ПИФ. Прирост количества ПИФов был обеспечен увеличением числа закрытых ПИФов (далее – ЗПИФ) на 10,1%, в то время как количество открытых и интервальных ПИФов (далее – ОПИФ и ИПИФ соответственно) снизилось на 12,0 и 1,8% соответственно.

Указанная динамика несущественно повлияла на количественную структуру рынка ПИФов, за год она не изменилась: на 31.12.2014 наибольший удельный вес в общем числе ПИФов по-прежнему имели ЗПИФы (за год их доля увеличилась на 4,6 п.п., до 70,1%), доля ОПИФов составила 26,3% (снижение за год на 4,4 п.п.), доля ИПИФов – 3,7% (снижение за год на 0,2 п.п.).

Среди факторов, оказавших влияние на результаты вложения средств в ПИФ в 2014 году, можно выделить следующие:

- популярность ЗПИФов, в особенности для квалифицированных инвесторов, как инструмента коллективного инвестирования для целей секьюритизации активов, налоговой оптимизации, долевого строительства, проектного и венчурного финансирования, в том числе с государственным участием. Розничные ПИФы за 6 лет после кризиса 2008 года так и не смогли продемонстрировать высокую доходность 2005–2007 годов;
- низкий уровень доверия населения к рынку ценных бумаг в целом. По информации Росстата, к концу 2014 года сумма вложений населения в ценные бумаги составила 2,7 трлн рублей, что более чем в 6 раз меньше суммы денежных средств на депозитах населения в рублях и в иностранной валюте;
- увеличение оттока средств инвесторов из действу-

ющих ПИФов под влиянием в том числе негативных прогнозов развития экономики. По данным Росстата, после посткризисного роста ВВП России в 2010 году на 4,5% темпы роста ВВП ежегодно замедлялись, и в 2014 году ВВП увеличился всего на 0,6%. В 2015 году ожидается сокращение ВВП;

- снижение привлекательности рублевых активов, связанное в том числе с ростом инфляции (инфляция ускорилась с 6,5% в 2013 году до 11,4% в 2014 году) и снижением курса рубля (за 2014 год индекс номинального курса рубля к доллару США снизился на 30%, в то время как за 2013 год снижение составило 5,5%).

Количество ПИФов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, за 2014 год увеличилось. Эта тенденция была поддержана вступлением в силу с 01.07.2014 поправок в Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», направленных на упрощение требований для признания лиц квалифицированными инвесторами. В результате за год количество ПИФов для квалифицированных инвесторов увеличилось на 11,8% и к концу года достигло 708 (количество ПИФов для неквалифицированных инвесторов сократилось на 3,7%, до 826).

К концу 2014 года действовали 4 акционерных инвестиционных фонда (далее – АИФ), стоимость чистых активов которых составляет 5,1 млрд рублей. Указанная форма инвестирования не развивается более 10 лет, в том числе из-за меньшей привлекательности АИФ с точки зрения налогообложения.

Совокупная СЧА ПИФов за 2014 год увеличилась на 13,8% и к концу года достигла 2123,7 млрд рублей.

В структуре СЧА ПИФов, так же как и в количественной структуре ПИФов, наибольший удельный вес занима-

ют ЗПИФы (95,0%), далее по убыванию — ОПИФы (4,0%) и ИПИФы (1,0%).

В структуре СЧА ЗПИФов за год значительно увеличилась доля фондов долгосрочных прямых инвестиций (с 10,7% на 31.12.2013 до 22,94% на 31.12.2014). Показатель доходности ЗПИФов долгосрочных прямых инвестиций не был основным фактором роста СЧА (доходность ЗПИФов долгосрочных прямых инвестиций лишь незначительно превысила средневзвешенную доходность ЗПИФов (7,2%) и составила 7,7%), так как в 2014 году многие фонды только завершили формирование и их активы не учитывались при расчете доходности. СЧА ЗПИФов долгосрочных прямых инвестиций, завершивших формирование в 2014 году, – 78,2 млрд рублей, завершивших формирование в 2013 году, – 23,1 млрд рублей.

Основными направлениями вложений активов ЗПИФов долгосрочных прямых инвестиций, завершивших формирование в 2014 году, стали векселя, выданные российским хозяйственным обществам (73,9%) и доли в российских обществах с ограниченной ответственностью (22,7%).

В структуре СЧА ЗПИФов в 2014 году более всего сократилась доля фондов прямых инвестиций (с 12,7% на 31.12.2013 до 5,1% на 31.12.2014), при этом доходность данной категории ЗПИФов была сравнительно высокой – 25,4%. На снижение привлекательности вложений в данную категорию ПИФов могли повлиять следующие факторы:

- более жесткое законодательное регулирование состава и структуры активов фондов прямых инвестиций по сравнению, например, с фондами долгосрочных прямых инвестиций, для которых значительно меньше требований к структуре активов;

Раздел 4. Паевые инвестиционные фонды

Ключевые тенденции 2014 года

• основные направления вложения средств ЗПИФов – это акции российских акционерных обществ (41,8% на 31.12.2014) и доли в российских обществах с ограниченной ответственностью (49,1% на 31.12.2014). В условиях неблагоприятной конъюнктуры внутреннего финансового рынка (в частности, индекс ММВБ за 2014 год снизился на 7,2%) такая структура активов фондов может быть непривлекательной для некоторых категорий пайщиков.

В структуре СЧА ОПИФов за год увеличилась доля фондов фондов (с 2,7% на 31.12.2013 до 16,6% на 31.12.2014). По итогам года доходность ОПИФов фондов превысила средневзвешенную доходность по всем категориям ОПИФов в 17 раз и составила 65,5%. СЧА ОПИФов фондов и СЧА ИПИФов фондов значительно увеличилась именно в IV квартале 2014 года (на 89,52 и 307,56% соответственно) в период ухудшения конъюнктуры внутреннего валютного рынка. Одним из факторов высокой доходности стала значительная доля вложений в иностранные ценные бумаги в структуре активов данной категории ПИФов (в 2014 году более 80%). Фонды фондов стали привлекательными для инвесторов в условиях высокой волатильности российского фондового рынка.

В структуре СЧА ОПИФов в 2014 году более всего уменьшилась доля фондов облигаций (с 53,6% на 31.12.2013 до 35,1% на 31.12.2014). Средняя доходность указанных фондов по итогам года сложилась на уровне 5,6%. Показатель не позволил компенсировать годовой рост потребительских цен в 11,4%, а также был ниже аль-

тернативных источников вложения средств: депозитов населения сроком до 1 года (среднегодовое значение 8,4%)² и депозитов предприятий сроком до 1 года (среднегодовое значение 7,5%)³.

Единственный интервальный фонд денежного рынка в III квартале 2014 года перешел в категорию хедж-фонда, в связи с чем доля хедж-фондов в СЧА ИПИФ за 2014 год увеличилась с 26,2 до 70,7%.

ИПИФы фондов, несмотря на невысокий уровень СЧА (0,12% от совокупной СЧА ИПИФов, или 26,1 млн руб. на 31.12.2014), в 2014 году обеспечили сравнительно высокую средневзвешенную доходность – 66,5%. Следует обратить внимание, что в структуре агрегированного портфеля данной категории ИПИФов за год увеличилась доля вложений в иностранную валюту (с 3 до 56%).

Стоимость активов ПИФов за 2014 год увеличилась на 14,2%, до 2408,9 млрд рублей. По данным на 31.12.2014, наибольший удельный вес в структуре активов ПИФов занимали вложения в недвижимость и ипотечные ценные бумаги (44,0% от совокупных активов ПИФов) и в обыкновенные и привилегированные акции (16,7%).

В 2014 году совокупные активы ПИФов увеличились за счет прироста вложений по следующим направлениям:

- векселя российских хозяйственных обществ (прирост в 5,6 раза, до 65,5 млрд рублей);
- уставные (складочные) капиталы организаций (прирост в 1,5 раза, до 208,3 млрд рублей);

• иностранные ценные бумаги (прирост в 1,3 раза, до 77,4 млрд рублей).

За тот же период фонды существенно сократили вложения в депозиты банков (снижение в 1,2 раза, до 73,3 млрд рублей).

Средневзвешенная доходность ПИФов за 2014 год составила 7,1%, что ниже уровня инфляции в 2014 году. Между тем доходность различных категорий ПИФов варьировалась от -10,3% для ЗПИФов художественных ценностей до 66,5% для ИПИФов фондов.

Доходность, превышающую уровень инфляции, обеспечили лишь несколько категорий ПИФов:

- ЗПИФы облигаций (доходность превысила инфляцию на 27,4 п.п.);
- ЗПИФы прямых инвестиций (на 14 п.п.);
- ЗПИФы хедж-фонд (на 0,7 п.п.);
- ОПИФы фондов (на 54,1 п.п.);
- ИПИФы товарного рынка (на 49,6 п.п.);
- ИПИФы фондов (на 55,1 п.п.);
- ИПИФы хедж-фонд (на 10 п.п.).

² Без учета депозитов «до востребования».

³ Включая депозиты «до востребования».

Приложение 1. Страховые организации

	Единица измерения	2013	1 квартал 2014	1 полугодие 2014	9 месяцев 2014	2014	2014/2013	2014 / 9 мес. 2014
Количество субъектов страхового рынка¹ в том числе	ед.	597	598	587	572	567	-5,03%	-0,87%
Количество страховых организаций	ед.	420	419	412	409	404	-3,81%	-1,22%
Изменение количества страховых организаций за предшествующий период	ед.	-11	-1	-7	-3	-5		
Количество обществ взаимного страхования	ед.	12	12	13	12	12	0%	0%
Изменение количества обществ взаимного страхования за предшествующий период	ед.	1	0	1	-1	0		
Количество страховых брокеров	ед.	165	167	162	151	151	-8,48%	0%
Изменение количества страховых брокеров за предшествующий период	ед.	1	2	-5	-11	0		
Количество действующих договоров страхования с физ. лицами (кроме ОМС)	ед.	94 367 163	97 578 145	105 029 789	110 184 982	114 396 309	21,22%	3,82%
Количество действующих договоров страхования с юр. лицами	ед.	9 638 861	9 690 324	9 951 047	10 423 321	9 936 702	3,09%	-4,67%
Количество заключенных договоров страхования с физ. лицами	ед.	124 779 807	28 313 738	66 929 553	105 745 174	141 297 738	13,24%	33,62%
Количество заключенных договоров страхования с юр. лицами	ед.	14 414 463	3 565 116	7 573 138	12 111 727	15 986 359	10,90%	31,99%
Концентрация (здесь и далее — показатели страховых организаций и ОВС)								
количество страховщиков, составляющих 80% активов	ед.	65	63	58	59	57	-12,31	-3,39
доля страховщиков, составляющих 80% активов	%	15,0	14,6	13,6	14,0	13,7	-1,3	-0,3
top-20 по активам	%	61,1	62,6	63,5	63,4	63,5	2,4	0,1
top-20 по сбору премий	%	71,4	74,9	73	71,9	72,6	1,2	0,7
top-100 по активам	%	86	86,7	86,9	86,7	87,2	1,2	0,5
top-100 по сбору премий	%	94,6	95,7	94,3	93,9	93,7	-0,9	-0,2
Активы	млн. руб.	1 316 849,5	1 399 740,6	1 469 021,0	1 503 094,7	1 539 080,3	16,9%	2,39%
Отношение активов к ВВП	%	2,0	2,1	2,1	2,1	2,2	0,2	0,1
Капитал	млн. руб.	363 967,6	378 098,0	378 049,2	392 036,5	387 471,0	6,46%	-1,16%
Обязательства по основному виду деятельности (страховые резервы), в том числе	млн. руб.	731 324,7	793 552,9	859 360,3	883 529,6	897 427,2	22,71%	1,57%
страховые резервы по страхованию жизни	млн. руб.	100 822,2	111 040,3	122 591,1	138 104,1	159 686,4	58,38%	15,63%
страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	млн. руб.	630 502,5	682 512,6	736 769,2	745 425,5	737 740,8	17,01%	-1,03%
Прочие обязательства	млн. руб.	221 557,2	228 089,8	231 611,5	227 528,6	254 182,1	14,73%	11,71%
Запас капитала для выполнения обязательств по основному виду деятельности	%	49,8	47,7	44,0	44,4	43,2	-6,6	-1,2
Чистая прибыль (убыток)	млн. руб.	31 987,3	17 728,0	29 650,8	47 688,65	51 266,8	60,27%	7,50%

¹ Здесь и далее все показатели указаны на конец периода либо нарастающим итогом на конец периода.

Приложение 1. Страховые организации

	Единица измерения	2013	1 квартал 2014 ¹	1 полугодие 2014	9 месяцев 2014 ¹	2014	2014/2013	2014/ 9 мес. 2014
Активы, в том числе	млн. руб.	1 316 849,5	1 399 740,6	1 469 021,0	1 503 094,7	1 539 080,3	16,88%	4,95%
Денежные средства, в том числе	млн. руб.	381 887,2		400 072,8		449 549,6	17,72%	
на текущих счетах	млн. руб.	120 528,8		140 720,3		165 130,6	37,01%	
на депозитах	млн. руб.	260 902,9		258 703,5		283 166,0	8,53%	
денежная наличность	млн. руб.	455,5		649,0		1 253,0	175,10%	
Акции обыкновенные + привилегированные	млн. руб.	106 294,6		114 211,7		123 413,2	16,10%	
Облигации	млн. руб.	154 533,5		182 060,5		203 328,4	31,58%	
Государственные ценные бумаги	млн. руб.	60 655,2		76 650,7		68 343,2	12,67%	
Ценные бумаги субъектов РФ + муниципальные ценные бумаги	млн. руб.	32 117,6		26 940,7		26 604,2	-17,17%	
Инвестиционные паи ПИФов, в том числе	млн. руб.	12 111,2		16 226,3		20 580,2	69,93%	
в открытых и интервальных ПИФах	млн. руб.	8 375,1		10 596,4		16 501,6	97,03%	
в закрытых ПИФах	млн. руб.	3 736,1		5 629,9		4 078,7	9,17%	
Вклады в уставные (складочные) капиталы	млн. руб.	22 769,5		23 019,0		24 683,0	8,40%	
Векселя	млн. руб.	53 830,1		21 411,9		14 510,4	-73,04%	
Недвижимость	млн. руб.	78 872,6		81 174,9		87 965,1	11,53%	
Дебиторская задолженность	млн. руб.	258 488,0		318 078,0		287 521,2	11,23%	
Прочие активы	млн. руб.	155 290,0		209 174,4		232 581,9	49,77%	

¹ Страховщики, не имеющие лицензии на определенные виды страхования, не обязаны представлять отчетность в порядке надзора по окончании 1 квартала и 9 месяцев.

Приложение 1. Страховые организации

	Единица измерения	2013	1 квартал 2014	1 полугодие 2014	9 месяцев 2014	2014	2014/2013	2014 / 9 мес. 2014
Страховые премии, в том числе	млн. руб.	910 408,2	263 377,7	507 227,6	741 772,8	987 772,6	8,50%	33,16%
по добровольному страхованию, в том числе	млн. руб.	744 039,5	213 991,3	414 256,0	609 118,0	808 922,8	8,72%	32,80%
по страхованию жизни	млн. руб.	84 860,2	21 255,6	47 444,4	74 833,6	108 531,0	27,89%	45,03%
по личному страхованию (кроме страхования жизни)	млн. руб.	210 027,3	78 603,7	132 853,7	178 125,5	219 578,0	4,55%	23,27%
по страхованию имущества, в том числе	млн. руб.	396 872,2	100 643,4	205 567,7	312 779,9	420 405,2	5,93%	34,41%
средств наземного транспорта, кроме средств железнодорожного транспорта	млн. руб.	213 337,4	48 533,1	104 339,5	158 081,3	218 554,4	2,45%	38,25%
прочего имущества юридических лиц	млн. руб.	105 495,2	36 285,6	60 268,6	90 051,0	112 173,5	6,33%	24,57%
по ДМС	млн. руб.	115 385,6	54 652,5	83 422,9	105 112,3	124 074,6	7,53%	18,04%
по обязательному страхованию, в том числе	млн. руб.	166 368,7	49 386,5	92 971,6	132 654,8	178 849,7	7,50%	34,82%
по ОСАГО	млн. руб.	134 893,7	29 168,9	67 362,2	105 606,8	150 917,8	11,88%	42,91%
Страховые премии по ОСАГО (физические лица)	млн. руб.	112 727,6	24 171,3	56 733,9	89 212,0	126 407,6	12,14%	41,69%
Страховые премии средств наземного транспорта, кроме средств железнодорожного транспорта (физические лица)	млн. руб.	167 411,6	37 123,0	80 981,6	122 609,9	169 531,6	1,27%	38,27%
Количество заключенных договоров по ОСАГО, в том числе	ед.	42 748 865	8 726 529	20 419 494	31 904 108	42 711 380	-0,09%	33,87%
с физическими лицами	ед.	37 854 956	7 667 190	18 146 010	28 489 730	38 061 135	0,54%	33,60%
Количество заключенных договоров средств наземного транспорта, кроме средств железнодорожного транспорта, в том числе	ед.	4 978 815	1 150 055	2 524 759	3 862 725	5 212 434	4,69%	34,94%
с физическими лицами	ед.	4 221 275	963 464	2 144 400	3 288 519	4 439 788	5,18%	35,01%
Средняя страховая премия по ОСАГО	тыс. руб.	3,2	3,3	3,3	3,3	3,5	11,98%	6,75%
с физическими лицами	тыс. руб.	3,0	3,2	3,1	3,1	3,3	11,53%	6,06%
Средняя страховая премия по страхованию средств наземного транспорта	тыс. руб.	42,8	42,2	41,3	40,9	41,9	-2,15%	2,45%
с физическими лицами	тыс. руб.	39,7	38,5	37,8	37,3	38,2	-3,72%	2,41%
Страховые премии по договорам, переданным в перестрахование	млн. руб.	121 631,8	36 664,6	67 991,9	102 017,0	138 447,8	13,83%	35,71%
Степень перестраховочной защиты (доля перестраховщиков в премиях)	%	13,4	13,9	13,4	13,8	14,0	0,7	0,3
Страховые премии на душу населения	тыс. руб.	6,4				6,9	8,18%	

Приложение 1. Страховые организации

	Единица измерения	2013	1 квартал 2014	1 полугодие 2014	9 месяцев 2014	2014	2014/2013	2014 9 мес. 2014
Доля страховых премий по виду страхования в общей страховой премии	%							
по страхованию жизни	%	9,3	8,1	9,4	10,1	11,0	1,7	0,9
по личному страхованию (кроме страхования жизни)	%	23,1	29,8	26,2	24,0	22,2	-0,8	-1,8
по страхованию имущества	%	43,6	38,2	40,5	42,2	42,6	-1,0	0,4
по страхованию прочего имущества юр. лиц	%	11,6	13,8	11,9	12,1	11,4	-0,2	-0,8
по ДМС	%	12,7	20,8	16,4	14,2	12,6	-0,1	-1,6
по ОСАГО	%	14,8	11,1	13,3	14,2	15,3	0,5	1,0
Отношение страховых премий к ВВП, в том числе	%	1,36	1,65	1,51	1,42	1,39	0,03	-0,02
по страхованию жизни	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,03	0,01
по страхованию иному, чем страхование жизни	%	1,0	1,2	1,1	1,0	1,0	0	-0,03
Доля страховых премий, полученных при участии посредников	%	68,5	57,0	64,3	66,6	68,7	0,1	2,1
Доля страховых премий, полученных при участии посредников – кредитных организаций	%	16,1	13,7	15,3	16,1	16,8	0,7	0,7
Доля вознаграждения посредникам – кредитным организациям в общей страховой премии	%	7,3	5,6	5,9	6,1	6,2	-1,1	0,1
Страховые премии по договорам страхования, заключенным при участии посредников в том числе	млн. руб.	623 897,7	150 056,3	326 020,4	494 017,1	678 247,1	8,71%	37,29%
заключенным при участии посредников – кредитных организаций	млн. руб.	146 184,9	36 142,6	77 751,9	119 422,3	165 489,4	13,21%	38,57%
Вознаграждения посредникам – кредитным организациям	млн. руб.	66 434,5	14 652,7	29 987,3	45 288,4	61 253,2	-7,80%	35,25%
Выплаты по договорам страхования	млн. руб.	423 834,6	101 283,8	216 058,2	333 117,9	472 268,6	11,43%	41,77%
Средняя страховая выплата по ОСАГО ¹	тыс. руб.	28,7	31,6	32,5	33,7	34,8	21,32%	3,17%
Средняя страховая выплата по страхованию средств наземного транспорта	тыс. руб.	49,8	56,8	56,8	56,4	56,8	13,95%	0,63%
Средняя страховая выплата по ОСАГО (физ. лица)	тыс. руб.	28,4	31,2	32,1	33,4	34,6	21,69%	3,45%
Средняя страховая выплата по страхованию средств наземного транспорта (физ. лица)	тыс. руб.	47,0	54,5	54,3	53,9	54,2	15,21%	0,59%
Коэффициент выплат по добровольному страхованию	%	44,2	36,5	40,2	42,0	44,9	0,7	2,9
Коэффициент выплат по обязательному страхованию	%	57,3	47,6	53,1	58,2	61,1	3,8	2,8
Коэффициент выплат, в том числе	%	46,6	38,5	42,6	44,9	47,8	1,3	2,9
по страхованию имущества	%	51,3	49,3	50,2	50,1	53,4	2,1	3,3
по ОСАГО	%	57,7	65,2	60,1	60,2	59,8	2,1	-0,4
по страхованию средств наземного транспорта (страхование средств наземного транспорта, кроме железнодорожного транспорта)	%	73,3	83,0	80,8	80,4	78,6	5,3	-1,8
по ДМС	%	78,4	36,4	52,8	66,1	76,7	-1,6	10,7

¹ Здесь и далее «средняя выплата» — это отношение выплат по договорам страхования к количеству урегулированных страховых случаев без учета отказов в страховой выплате.

Приложение 2. Негосударственные пенсионные фонды

	Единица измерения	2013	1 квартал 2014	1 полугодие 2014	9 месяцев 2014	2014	2014/2013	2014 / 9 мес. 2014
Количество НПФ	ед.	120	118	120	120	120	0	0
Количество застрахованных лиц	чел.	22 185 762	22 165 981	22136963	22094201	22141535	-0,2	0,2
Количество застрахованных лиц, получающих пенсию	чел.	323 949	169 910	300 640	457 555	538 482	66,2	17,7
Количество участников добровольной пенсионной системы	чел.	6 769 148	6 571 320	6 375 814	6 337 002	6 366 673	-5,9	0,5
Концентрация								
количество НПФ, совместно контролирующих 80% активов	шт	15	15	18	19	18	20,0	-5,3
доля НПФ, совместно контролирующих 80% активов	%	12,5	12,7	15,0	15,8	15,0	2,50	-0,83
top-5 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	72,94	71,44	77,62	81,00	84,03	11,09	3,03
top-5 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%				72,25	54,54		-17,71
top-5 по пенсионным резервам	%	77,39	77,58	77,5	77,39	77,72	0,33	0,33
top-5 по пенсионным накоплениям	%	42,29	42,31	42,2	42,35	42,70	0,41	0,35
top-5 по застрахованным лицам	%	43,75	43,74	43,76	43,79	43,65	-0,10	-0,15
top-20 по имуществу для обеспечения уставной деятельности НПФ	%	85,39	86,31	87,03	89,79	92,05	6,66	2,26
top-20 по капиталу и резервам для акционерных обществ	%				92,30	87,08		-5,22
top-20 по пенсионным резервам	%	94,1	94,14	94,16	94,24	94,32	0,22	0,08
top-20 по пенсионным накоплениям	%	86,19	86,2	86,17	86,29	86,42	0,23	0,14
top-20 по застрахованным лицам	%	86,31	86,3	86,34	86,41	86,11	-0,20	-0,29
Активы	млн. руб.	2 063 235,40	2 072 176,00	2 113 858,40	2 150 450,65	2 187 335,78	6,0	1,7
Отношение активов к ВВП	%	3,09	3,04	3,03	3,03	3,08	-0,01	0,05
Собственные средства	млн. руб.	127 504,00	129 259,90	135 144,10	141 445,88	143 241,07	12,3	1,3
Обязательства по основному виду деятельности (пенсионные средства), в том числе	млн. руб.	1 917 917,50	1 936 723,10	1 970 966,20	2 001 344,98	2 029 039,77	5,8	1,4
пенсионные накопления НПФ (балансовая стоимость)	млн. руб.	1 086 276,90	1 091 179,00	1 109 495,00	1 122 996,41	1 128 945,20	3,9	0,5
пенсионные резервы	млн. руб.	831 640,60	845 544,10	861 471,20	878 348,57	900 094,57	8,2	2,5
Прочие обязательства	млн. руб.	17 813,90	6 193,10	7 748,0	7 659,79	15 054,94	-15,5	96,5
Доля пенсионных накоплений в ВВП (обязательное пенсионное страхование)	%	1,63	1,60	1,59	1,58	1,59	-0,04	0,01
Доля пенсионных резервов в ВВП (негосударственное пенсионное обеспечение)	%	1,25	1,24	1,23	1,24	1,27	0,02	0,03
Объем выплат пенсий по обязательному пенсионному страхованию	млн. руб.	4 203,20	633,6	1 299,10	2 775,56	3973,5	-5,5	43,2
Объем выплат пенсий по негосударственному пенсионному обеспечению	млн. руб.	40 997,20	11 070,70	23 317,50	33 883,30	45522,7	11,0	34,4
Запас капитала для выполнения обязательств по основному виду деятельности	%	6,65	6,67	6,86	7,07	7,06	0,41	-0,01
Чистая прибыль	млн. руб.	92 166,50	11 439,00	39 310,20	55 231,34	59 784,30	-35,13	8,24

Приложение 2. Негосударственные пенсионные фонды

	Единица измерения	2013	1 квартал 2014	1 полугодие 2014	9 месяцев 2014	2014	2014/ 2013	2014 / 9 мес. 2014
Структура инвестирования средств пенсионных накоплений ПФР¹	млн. руб.	1 904 773,30	1 910 122,30	1 943 521,00	1 966 588,62	1 942 677,37	1,99	-1,22
Денежные средства	млн. руб.	334 267,80	247 650,00	249 209,60	275 123,51	292 294,53	-12,56	6,24
Акции	млн. руб.	2 983,80	1 949,00	1 231,80	1 580,80	1 107,05	-62,90	-29,97
Облигации	млн. руб.	605 776,50	597 095,30	622 020,90	631 732,35	630 113,10	4,02	-0,26
Государственные ценные бумаги	млн. руб.	837 423,00	943 651,30	947 621,90	939 883,83	868 127,17	3,67	-7,63
Ценные бумаги субъектов РФ	млн. руб.	11 821,80	12 278,00	12 220,20	12 300,79	13 582,60	14,89	10,42
Муниципальные ценные бумаги	млн. руб.	101,8	323,5	341,40	367,37	281,70	176,72	-23,32
Иностранные ценные бумаги	млн. руб.	28 684,30	27 046,50	27 018,30	27 018,32	27 701,52	-3,43	2,53
Ипотечные ценные бумаги	млн. руб.	58 197,30	54 852,20	55 542,70	52 357,40	80 172,56	37,76	53,13
Прочие активы	млн. руб.	25 517,10	25 276,50	28 314,10	26 224,24	29 297,14	14,81	11,72
Структура размещения средств пенсионных накоплений НПФ¹	млн. руб.	1 094 019,50	1 088 306,80	1 108 133,80	1 120 255,54	1 138 238,72	4,04	1,61
Денежные средства в том числе	млн. руб.	446 182,80	433 274,60	385 061,10	368 636,85	386 567,20	-13,36	4,86
на текущих счетах	млн. руб.	111 012,30	120 517,10	64 217,90	23 941,18	27 111,70	-75,58	13,24
на депозитах	млн. руб.	335 170,40	312 757,50	320 843,20	344 695,68	359 455,51	7,25	4,28
Акции	млн. руб.	69 760,20	54 766,50	53 642,40	50 071,25	76 496,85	9,66	52,78
Облигации	млн. руб.	396 556,60	403 239,80	432 325,10	455 520,33	445 120,24	12,25	-2,28
Государственные ценные бумаги	млн. руб.	47 294,80	57 790,90	46 192,30	43 904,34	26 844,98	-43,24	-38,86
Ценные бумаги субъектов РФ	млн. руб.	62 775,40	61 744,10	62 961,30	66 753,26	64 155,34	2,20	-3,89
Иностранные ценные бумаги	млн. руб.	2 996,80	3 010,90	4 114,10	3 940,25	3 626,17	21,00	-7,97
Ипотечные ценные бумаги	млн. руб.	29 712,80	37 923,80	56 214,70	72 965,73	83 032,52	179,45	13,80
Прочие активы	млн. руб.	38 740,00	36 556,20	67 622,80	58 463,54	52 396,32	35,25	-10,38
Структура размещения средств пенсионных резервов НПФ²	млн. руб.	836 393,30	847 216,40	866 200,80	877 424,94	905 000,2	8,20	3,14
Денежные средства в том числе	млн. руб.	143 138,80	126 008,10	144 375,00	144 586,66	175 317,1	22,48	21,25
на текущих счетах	млн. руб.	6 010,90	8 671,60	6 142,80	4 270,12	5 350,8	-10,98	25,31
на депозитах	млн. руб.	137 127,90	117 336,60	138 232,10	140 316,54	169 966,3	23,95	21,13
Акции	млн. руб.	230 751,90	227 062,60	223 634,60	232 101,51	228 137,3	-1,13	-1,71
Облигации	млн. руб.	199 374,60	204 047,30	197 262,40	195 024,54	199 615,4	0,12	2,35
Государственные ценные бумаги	млн. руб.	9 858,10	13 131,30	9 040,80	8 350,77	6 913,8	-29,87	-17,21
Ценные бумаги субъектов РФ	млн. руб.	15 418,10	16 269,50	17 167,50	17 576,86	23 824,3	54,52	35,54
Муниципальные ценные бумаги	млн. руб.	1 253,20	1 042,70	973,70	824,63	904,7	-27,81	9,71
Иностранные ценные бумаги	млн. руб.	13 982,60	20 217,90	21 988,70	23 735,89	25 475,1	82,19	7,33
Инвестиционные паи ПИФ	млн. руб.	154 609,30	157 485,40	160 095,20	155 494,91	142 877,8	-7,59	-8,11
Недвижимость	млн. руб.	1 752,90	1 766,20	1 691,10	1 537,92	1 292,2	-26,28	-15,98
Ипотечные ценные бумаги	млн. руб.	4 597,50	13 929,40	14 603,70	14 286,30	16 716,1	263,59	17,01
Другие направления размещения	млн. руб.	61 656,50	66 256,00	75 368,10	83 904,96	83 926,5	36,12	0,03

¹ Структура размещения средств пенсионных накоплений НПФ – данные взяты из отчетности НПФ, утвержденной приказом ФСФР России от 21.09.2010 № 10-60/пз-н.

² Структура размещения средств пенсионных резервов НПФ – данные взяты из отчетности НПФ, утвержденной приказом ФСФР России от 30.08.2007 № 07-92/пз-н.

Приложение 3. Паевые инвестиционные фонды

	Единица измерения	2013	1 квартал 2014	1 полугодие 2014	9 месяцев 2014	2014	2014/2013	2014 / 9 мес. 2014
Количество сформированных ПИФов, в том числе	шт.	1 491	1 529	1 539	1 570	1 534	2,88%	-2,29%
Закрытые ПИФы	шт.	976	1012	1 014	1 078	1 075	10,1%	-0,3%
Открытые ПИФы	шт.	458	458	466	436	403	-12,0%	-7,6%
Интервальные ПИФы	шт.	57	59	59	56	56	-1,8%	0,0%
Количество специализированных депозитариев, контролирующих ПИФы	шт.			30	30	29		-3,3%
Количество управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление ПИФами	шт	331	334	353	328	334	0,9%	1,8%
Количество лицевых счетов в реестрах владельцев инвестиционных паев ПИФов	тыс. шт.	2 033,8	2 048,3	2 155,1	2 277,9	2190,0	7,7%	-3,9%
Количество сформированных ПИФов для неквалифицированных инвесторов	шт.	858	877	868	866	826	-3,73%	-4,6%
Количество сформированных ПИФов для квалифицированных инвесторов	шт.	633	652	671	704	708	11,85%	0,6%
Концентрация								
количество ПИФов, составляющих 80% активов	шт.	206	203	203	210	208	0,97%	-0,95%
доля ПИФов, составляющих 80% активов	%	13,82	13,28	13,19	13,38	13,56	-0,26	0,18
количество управляющих компаний, совместно контролирующих 80% активов	шт	70	71	71	73	76	8,57%	4,11%
количество управляющих компаний, совместно контролирующих 80% активов	%	21,1	21,3	20,1	22,3	22,8	1,70	0,5
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	шт			6	7	6		-14,29%
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	%			20	23,3	20,7		-11,16%
top-20 ПИФ по СЧА	%	48	50	34,08	35,04	35,6	-12,40	0,6
top-20 ПИФ по количеству участников — физических лиц	%			73,57	н/д	н/д		
top-20 УК по СЧА	%			49,52	48,1	47,5		-0,6
top-100 ПИФ по СЧА	%	87	87	65,02	64,46	64,9	-22,15	0,4
top-100 ПИФ по количеству участников — физических лиц	%			92,91	н/д	н/д		
top-100 УК по СЧА	%			87,07	86,71	86,34		-0,37
Активы	млн. руб.	2 110 227,3	2 119 394,9	2 181 279,9	2 265 093,9	2 408 876,1	14,15%	6,35%
Отношение активов к ВВП	%	3,16	3,11	3,12	3,19	3,39	0,23	0,20
Стоимость чистых активов — СЧА	млн. руб.	1 865 928,3	1 924 457,1	1 972 813,1	2 048 451,2	2 123 673,0	13,81%	3,67%
Обязательства по основному виду деятельности	млн. руб.	244 299,0	195 128,9	208 497,2	216 642,6	285 203,2	16,74%	31,65%
Количество действующих АИФ	шт.	5	4	4	4	4	-20,00%	0,00%
СЧА АИФ	млн. руб.	5 843,0	5 171,2	5 232,6	5 264,9	5 143,8	-11,97%	-2,30%

Приложение 3. Паевые инвестиционные фонды

	Единица измерения	2013	1 квартал 2014	1 полугодие 2014	9 месяцев 2014	2014	2014/2013	2014 / 9 мес. 2014
Активы, в том числе	млн. руб.	2 110 227,3	2 119 394,9	2 181 279,9	2 265 093,9	2 408 876,1	14,15%	6,35%
Денежные средства в том числе	млн. руб.	233 249,3	200 741,9	197 122,4	206 107,9	194 002,8	-16,83%	-5,87%
на текущих счетах	млн. руб.	136 375,1	112 270,0	124 082,2	136 254,9	120 697,8	-11,50%	-11,42%
на депозитах	млн. руб.	96 874,2	88 471,9	73 040,2	69 853,0	73 305,0	-24,33%	4,94%
Акции обыкновенные + привилегированные	млн. руб.	384 315,0	365 522,5	401 862,2	412 564,0	402 677,8	4,78%	-2,40%
Облигации	млн. руб.	62 165,3	64 918,0	62 416,4	60 151,8	50 819,4	-18,25%	-15,51%
Государственные ценные бумаги	млн. руб.	8 035,6	6 417,1	4 549,2	4 666,6	3 073,0	-61,76%	-34,15%
Ценные бумаги субъектов РФ	млн. руб.	2 895,8	3 605,2	4 371,0	3 831,8	2 639,3	-8,86%	-31,12%
Муниципальные ценные бумаги	млн. руб.	100,8	158,0	306,9	301,6	52,9	-47,56%	-82,47%
Иностранные ценные бумаги	млн. руб.	57 488,2	57 278,2	67 573,6	71 068,5	77 433,6	34,69%	8,96%
Инвестиционные паи ПИФ	млн. руб.	5 766,2	4 826,5	13 385,8	6 730,3	6 506,7	12,84%	-3,32%
Вклады в уставные (складочные) капиталы	млн. руб.	137 648,5	146 852,4	161 684,1	162 511,1	208 334,4	51,35%	28,20%
Векселя других организаций	млн. руб.	11 687,2	12 959,3	13 849,4	44 235,6	65 541,8	460,80%	48,17%
Недвижимость + ипотечные ценные бумаги	млн. руб.	933 267,5	961 818,2	968 293,3	999 514,5	1 059 802,5	13,56%	6,03%
Прочие активы	млн. руб.	273 607,8	294 568,8	285 865,8	293 410,3	337 992,3	23,53%	15,19%

Приложение 3. Паевые инвестиционные фонды

	Единица измерения	2013	1 квартал 2014	1 полугодие 2014	9 месяцев 2014	2014	2014/2013	2014 / 9 мес. 2014
Стоимость чистых активов, том числе	млн. руб.	1 865 928,3	1 924 457,1	1 972 782,8	2 048 451,2	2 123 673,0	13,81%	3,67%
Закрытые ПИФы, том числе	млн. руб.	1 733 220,0	1 801 288,1	1 859 576,3	1 933 704,2	2 016 915,6	16,37%	4,30%
акций	млн. руб.	136 833,5	131 673,7	132 850,5	107 757,6	104 350,4	-23,74%	-3,16%
венчурных инвестиций	млн. руб.	54 681,5	54 267,6	57 643,3	53 272,1	43 963,7	-19,60%	-17,47%
денежного рынка	млн. руб.	25,8	25,9	26,2	71,1	48,0	86,04%	-32,49%
долгосрочных прямых инвестиций	млн. руб.	185 404,5	200 022,3	208 289,2	308 881,6	462 758,1	149,59%	49,82%
ипотечный	млн. руб.	2 556,1	2 644,7	2 631,6	2 405,7	2 218,9	-13,19%	-7,76%
кредитный	млн. руб.	54 170,9	53 324,4	53 846,0	53 981,1	51 701,4	-4,56%	-4,22%
недвижимости	млн. руб.	735 927,0	811 535,8	837 145,1	873 458,8	921 405,8	25,20%	5,49%
облигаций	млн. руб.	581,8	625,7	559,5	610,1	773,7	32,98%	26,81%
прямых инвестиций	млн. руб.	219 416,2	208 028,9	216 471,6	191 438,3	102 705,8	-53,19%	-46,35%
рентный	млн. руб.	210 202,7	213 730,0	215 104,2	208 258,0	204 685,8	-2,62%	-1,72%
смешанных инвестиций	млн. руб.	72 704,9	76 511,0	82 646,9	81 423,7	77 365,4	6,41%	-4,98%
хедж-фонд	млн. руб.	60 465,2	48 640,8	52 115,6	51 901,1	44 716,5	-26,05%	-13,84%
художественных ценностей	млн. руб.	250,0	257,4	246,7	244,9	222,0	-11,19%	-9,34%
Открытые ПИФы, том числе	млн. руб.	113 221,7	105 001,6	95 200,3	94 910,9	85 364,3	-24,60%	-10,06%
акций	млн. руб.	36 803,3	29 713,4	31 596,3	29 691,7	27 117,3	-26,32%	-8,67%
денежного рынка	млн. руб.	1 829,9	2 298,6	2 501,4	2 641,0	2 623,7	43,38%	-0,66%
индексный	млн. руб.	2 797,7	2 362,9	2 313,3	2 214,1	1 656,0	-40,81%	-25,21%
облигаций	млн. руб.	60 706,9	57 579,3	45 481,8	44 471,6	29 960,2	-50,65%	-32,63%
смешанных инвестиций	млн. руб.	8 054,3	7 617,0	8 072,7	8 415,1	9 835,7	22,12%	16,88%
фонд фондов	млн. руб.	3 029,5	5 430,4	5 234,8	7 477,4	14 171,5	367,78%	89,52%
Интервальные ПИФы, том числе	млн. руб.	19 486,6	18 167,4	18 006,2	19 836,0	21 393,1	9,78%	7,85%
акций	млн. руб.	3 106,5	2 647,8	2 820,5	2 792,8	2 896,0	-6,78%	3,70%
денежного рынка	млн. руб.	6 982,5	5 967,0	5 793,8	0,0	0,0	-	-
смешанных инвестиций	млн. руб.	3 449,0	3 004,8	3 001,0	2 870,3	2 804,4	-18,69%	-2,30%
товарного рынка	млн. руб.	830,1	901,6	777,7	439,0	543,1	-34,58%	23,71%
фонд фондов	млн. руб.	7,8	6,9	6,7	6,4	26,1	234,41%	307,56%
хедж-фонд	млн. руб.	5 110,7	5 639,2	5 606,6	13 727,6	15 123,5	195,92%	10,17%

Приложение 3. Паевые инвестиционные фонды

	Единица измерения	2013	1 квартал 2014	1 полугодие 2014	9 месяцев 2014	2014	2014/2013	2014 / 9 мес. 2014
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая)	%	5,84	0,80	2,70	4,40	7,10	1,26	2,70
Закрытые ПИФы	%	5,72	1,03	2,90	4,50	7,20	1,48	2,70
акций	%	-2,98	0,01	0,90	0,40	-1,20	1,78	-1,60
венчурных инвестиций	%	-1,43	-0,18	9,40	8,80	5,90	7,33	-2,90
денежного рынка	%	0	0,61	1,60	-0,30	-1,60	-1,6	-1,30
долгосрочных прямых инвестиций	%	3,79	7,05	6,40	4,90	7,70	3,91	2,80
ипотечный	%	-0,37	3,38	2,90	-1,80	-9,40	-9,03	-7,60
кредитный	%	4,69	-1,60	-0,80	0,40	-1,50	-6,19	-1,90
недвижимости	%	9,76	1,00	2,40	5,80	9,20	-0,56	3,40
облигаций	%	1,71	7,54	0,40	9,40	38,80	37,09	29,40
прямых инвестиций	%	-4,79	-0,55	3,60	11,20	25,40	30,19	14,20
рентный	%	19,19	0,67	0,80	0,04	2,10	-17,09	2,06
смешанных инвестиций	%	-0,47	-1,92	0,50	-4,80	-5,10	-4,63	-0,30
хедж-фонд	%	-5,61	-1,69	7,10	7,00	12,10	17,71	5,10
художественных ценностей	%	-2,59	2,59	0,10	-1,00	-10,30	-7,71	-9,30
Открытые ПИФы	%	8,33	-2,96	0,10	2,40	3,90	-4,43	1,50
акций	%	2,8	-10,29	-3,50	-4,20	-5,80	-8,6	-1,60
денежного рынка	%	7,71	2,00	3,90	6,00	7,90	0,19	1,90
индексный	%	3,31	-10,12	-2,60	-4,00	-6,30	-9,61	-2,30
облигаций	%	7,16	1,19	2,10	5,50	5,60	-1,56	0,10
смешанных инвестиций	%	40,89	-4,94	-1,70	0,50	2,90	-37,99	2,40
фонд фондов	%	-8,87	11,79	8,20	19,20	65,50	74,37	46,30
Интервальные ПИФы	%	3,13	2,31	2,40	6,70	14,90	11,77	8,20
акций	%	1,89	-12,16	-5,20	-4,60	1,90	0,01	6,50
денежного рынка	%	0	6,82	3,70	0	0		
смешанных инвестиций	%	5,41	-4	-1,50	-2,20	-2,40	-7,81	-0,20
товарного рынка	%	-17,92	14,57	12,50	18,60	61,00	78,92	42,40
фонд фондов	%	-3,40	7,24	3,90	15,70	66,50	69,9	50,80
хедж-фонд	%	7,94	7,46	6,30	11,70	21,40	13,46	9,70