



Банк России

## ТЕНДЕНЦИИ РЫНКА НПФ

Департамент инвестиционных финансовых  
посредников

(на основе оперативных данных  
специализированных депозитариев)

II квартал 2020 года



# Итоги II квартала 2020 года

(изменения за II квартал 2020 года)

В течение II квартала в результате проведенных реорганизаций рынок НПФ покинули 4 участника<sup>1</sup>.

**4,33** трлн руб.

объем пенсионных средств НПФ

**+2,9%**

прирост стоимости пенсионных средств НПФ

**+6,6%**

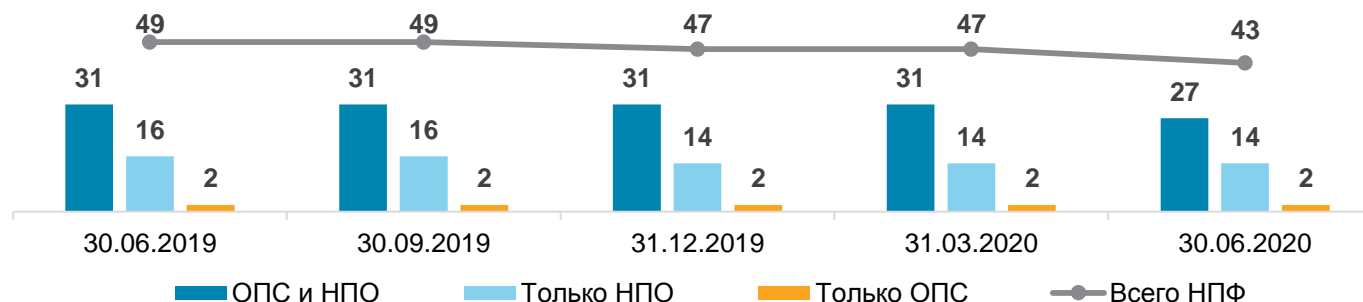
изменение сбалансированного индекса пенсионных накоплений Московской Биржи (RUPMI)

**+9,3%**

изменение индекса Московской Биржи (IMOEX)

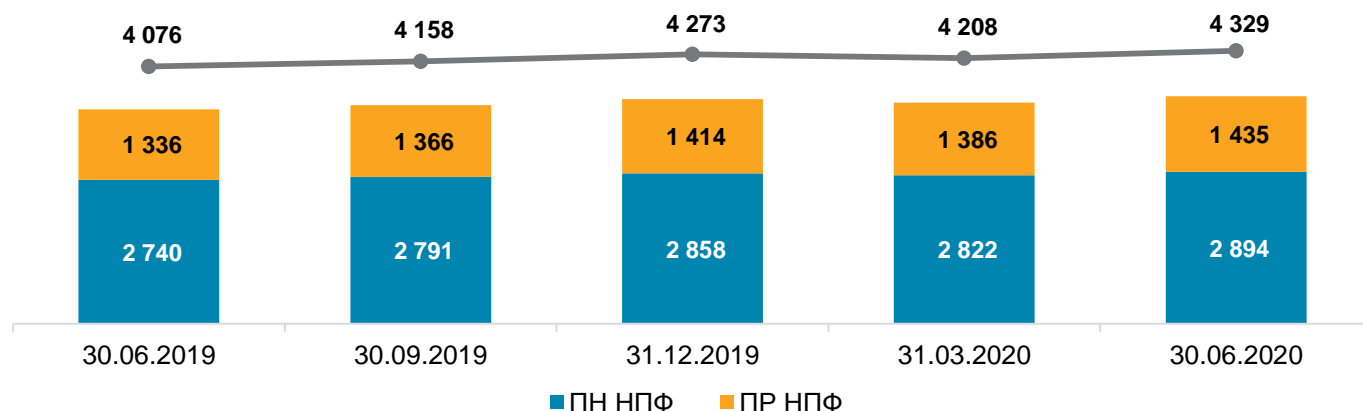
Восстановление фондового рынка на фоне роста экономической активности позволило НПФ не только отыграть падение по итогам I квартала, но и нарастить объем пенсионных средств.

КОЛИЧЕСТВО НПФ, ЕД.



ОБЪЕМ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ НПФ, МЛРД РУБ.

(в отдельных случаях здесь и далее незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных)



<sup>1</sup> В II квартале была завершена реорганизация АО «НПФ «Эволюция» в форме присоединения АО «НПФ Согласие», АО «НПФ «Образование» и АО «НПФ «Социальное развитие», а также АО «НПФ «Ростех» в форме присоединения АО «НПФ «Роствертол».

# ПН НПФ: структура портфелей по классам активов

(изменения за II квартал 2020 года)

**+7,0%**

прирост стоимости вложений ПН в корпоративные облигации

(при увеличении доли в структуре вложений ПН НПФ на 2,3 п.п.)

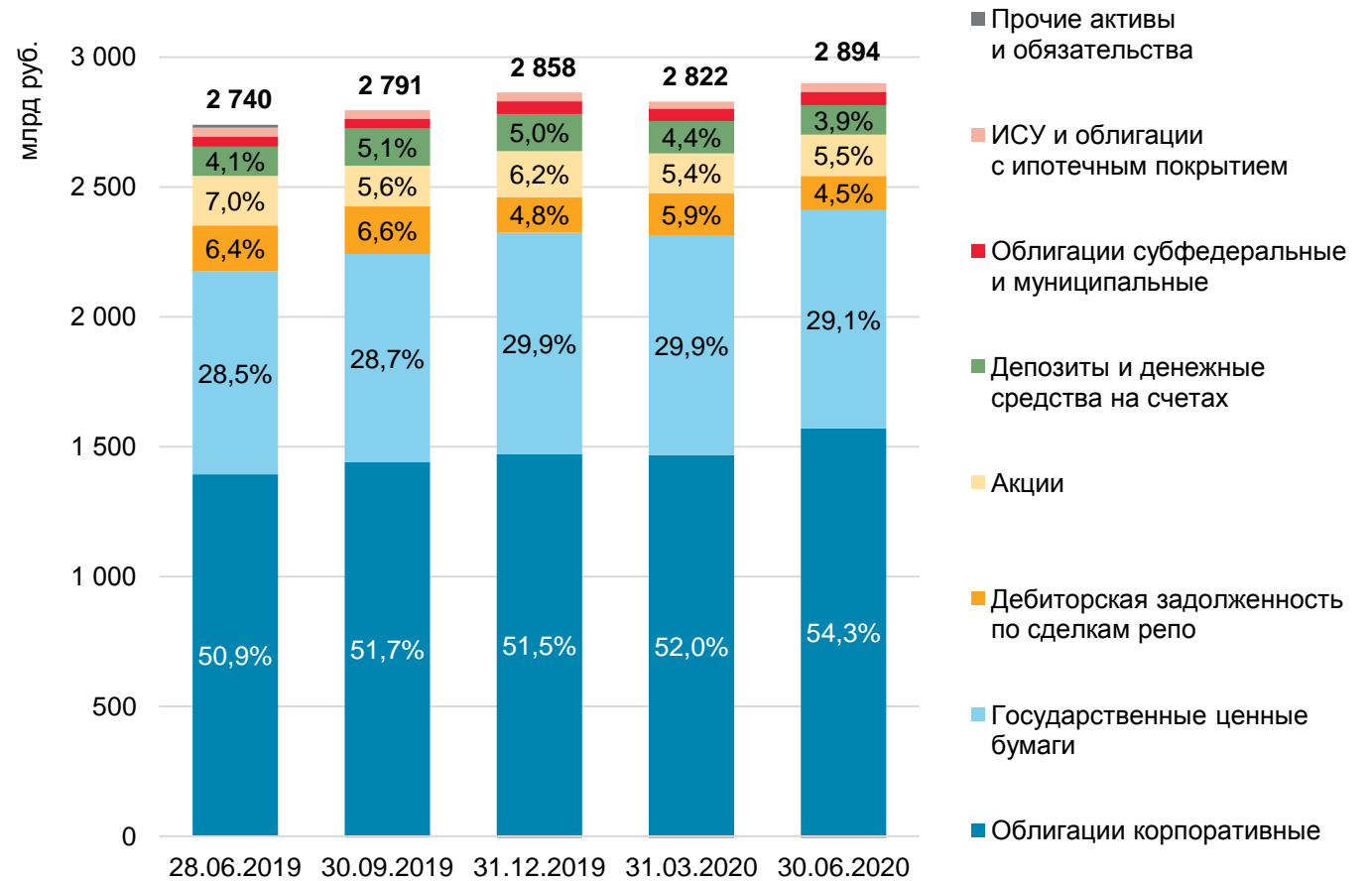
**+4,7%**

прирост стоимости вложений ПН в акции

(при увеличении доли в структуре вложений ПН НПФ на 0,1 п.п.)

Прирост стоимости вложений в корпоративные облигации и акции по итогам отчетного квартала во многом был обусловлен положительной динамикой на фондовом рынке. Дополнительным драйвером роста на рынке корпоративных облигаций послужило снижение Банком России ключевой ставки с 6,0 до 4,5%.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПН НПФ





# ПР НПФ: структура портфелей по классам активов

(изменения за II квартал 2020 года)

## +6,4%

прирост стоимости вложений ПР в корпоративные облигации

(при увеличении доли в структуре вложений ПР НПФ на 1,3 п.п.)

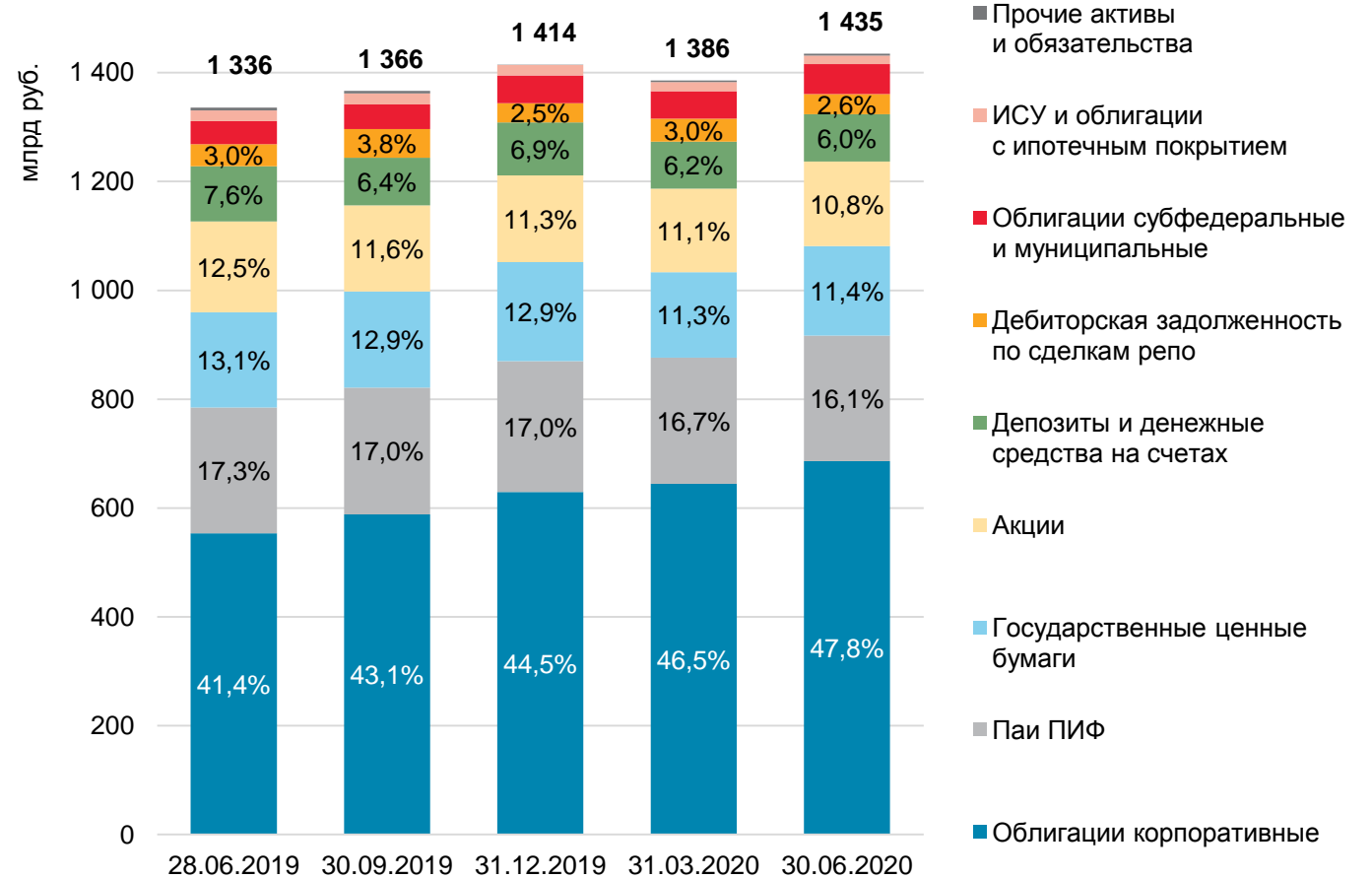
Помимо рыночных факторов, наращивание НПФ доли вложений ПР в менее рискованные финансовые инструменты отчасти связано с подготовкой фондов к вступлению в силу с 1 января 2021 года новых требований к формированию состава и структуры ПР.

## +4,7%

прирост стоимости вложений ПР в государственные ценные бумаги

(при увеличении доли в структуре вложений ПР НПФ на 0,1 п.п.)

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПР НПФ





# ПН НПФ: структура инвестиций по секторам экономики

(изменения за II квартал 2020 года)

## +7,2%

прирост стоимости вложений  
ПН в реальный сектор

(при увеличении доли в структуре  
вложений ПН НПФ на 1,6 п.п.)

Реальный сектор по-прежнему преобладает в структуре  
вложений ПН НПФ.

## +6,9%

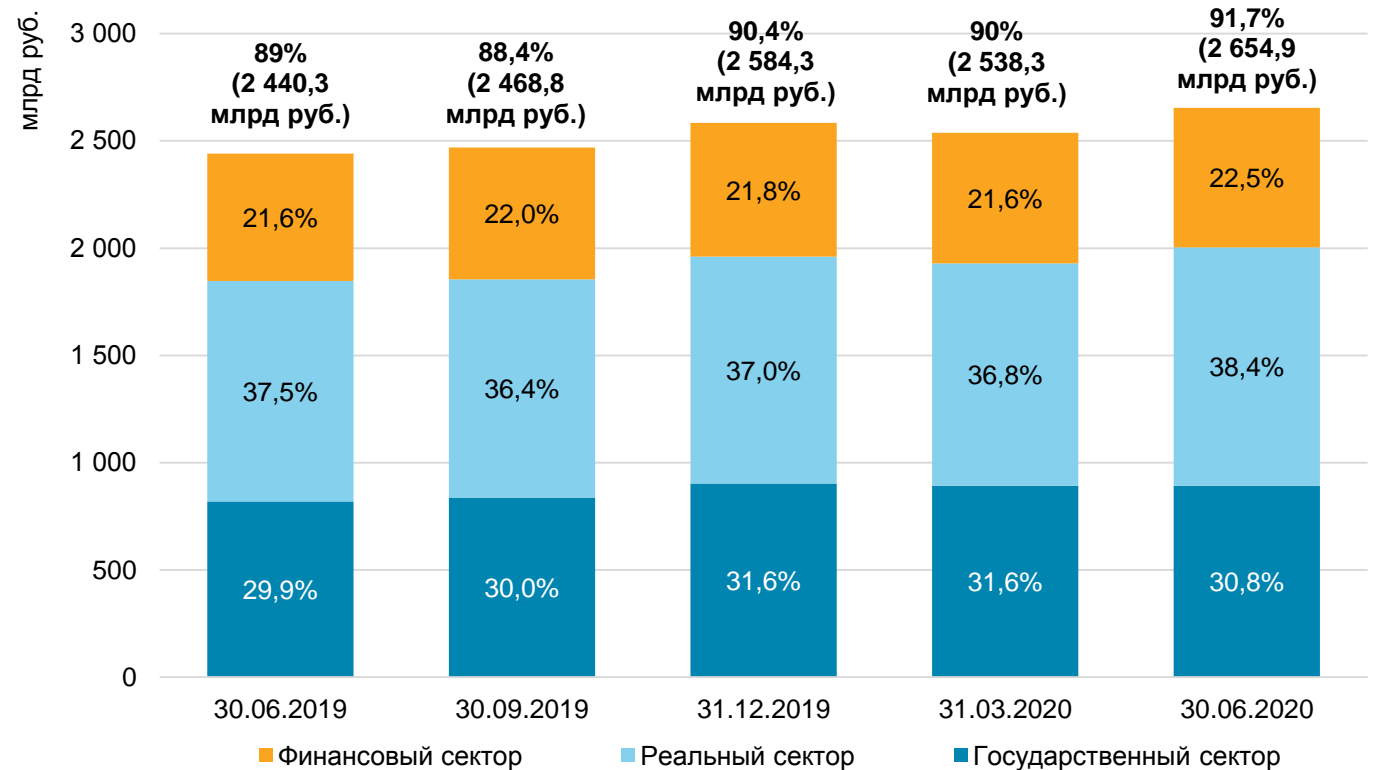
прирост стоимости вложений  
ПН в финансовый сектор

(при увеличении доли в структуре  
вложений ПН НПФ на 0,9 п.п.)

### ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИЙ ПН НПФ

(В II квартале 2020 года была изменена методология распределения средств ПН/ПР НПФ по секторам и отраслям экономики. Данные пересчитаны ретроспективно на все представленные на графике даты.

В рамках анализа рассматриваются исключительно следующие классы активов: акции, облигации и ипотечные сертификаты участия.)





# ПР НПФ: структура инвестиций по секторам экономики

(изменения за II квартал 2020 года)

**+9,6%**

прирост стоимости вложений  
ПР в реальный сектор

(при увеличении доли в структуре  
вложений ПР НПФ на 2,0 п.п.)

Сохраняется тенденция наращивания вложений средств ПР  
в реальный сектор.

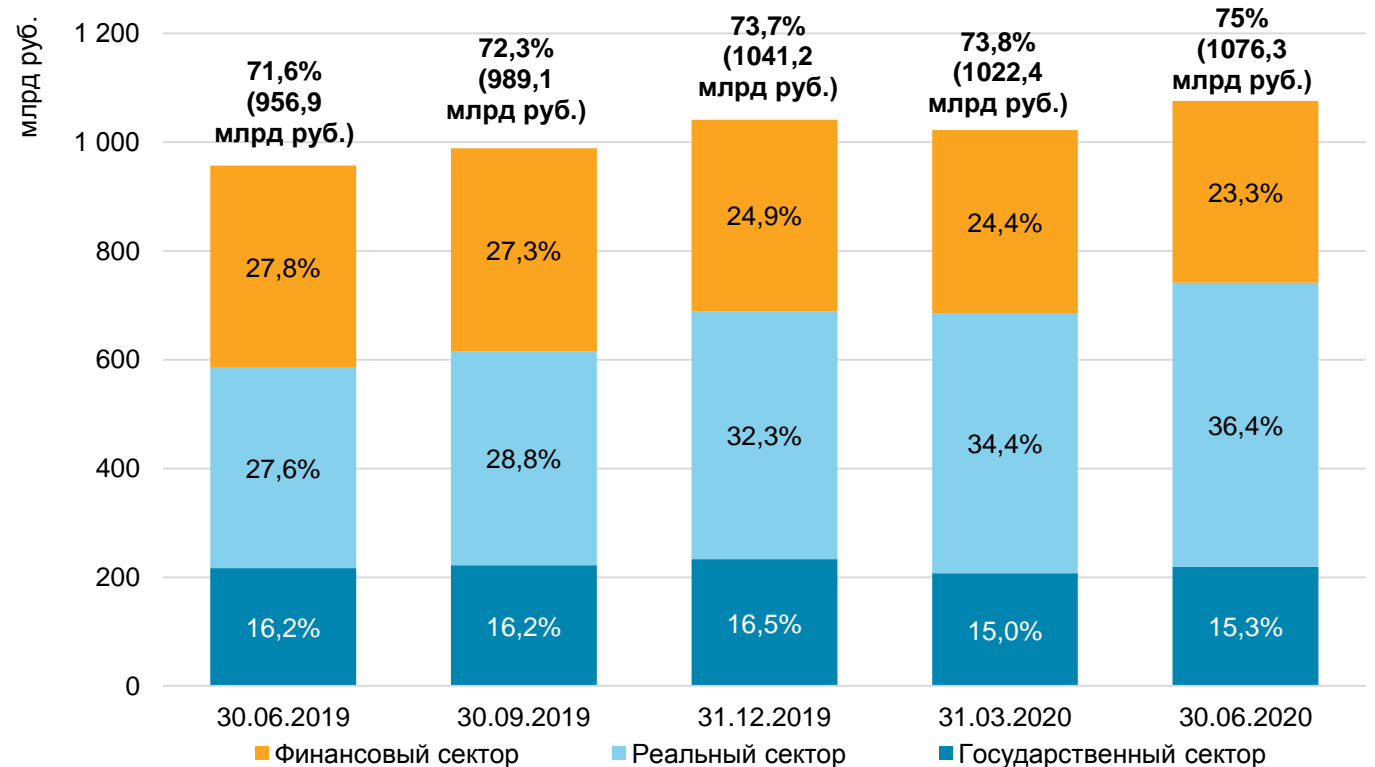
**+5,6%**

прирост стоимости вложений  
ПР в государственный сектор

(при увеличении доли в структуре  
вложений ПР НПФ на 0,3 п.п.)

## ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИЙ ПР НПФ

(В II квартале 2020 года была изменена методология распределения средств ПН/ПР НПФ по секторам и отраслям экономики. Данные пересчитаны ретроспективно на все представленные на графике даты. В рамках анализа рассматриваются исключительно следующие классы активов: акции, облигации и ипотечные сертификаты участия.)



# ПН НПФ: структура инвестиций по отраслям экономики

(изменения за II квартал 2020 года)

**+6,2%**

прирост стоимости вложений ПН в банковскую отрасль

(при увеличении доли в структуре вложений ПН НПФ на 0,4 п.п.)

Несмотря на некоторое увеличение стоимости вложений ПН НПФ в активы банковской отрасли, основная доля вложений по-прежнему приходится на государственные ценные бумаги и нефтегазовую отрасль.

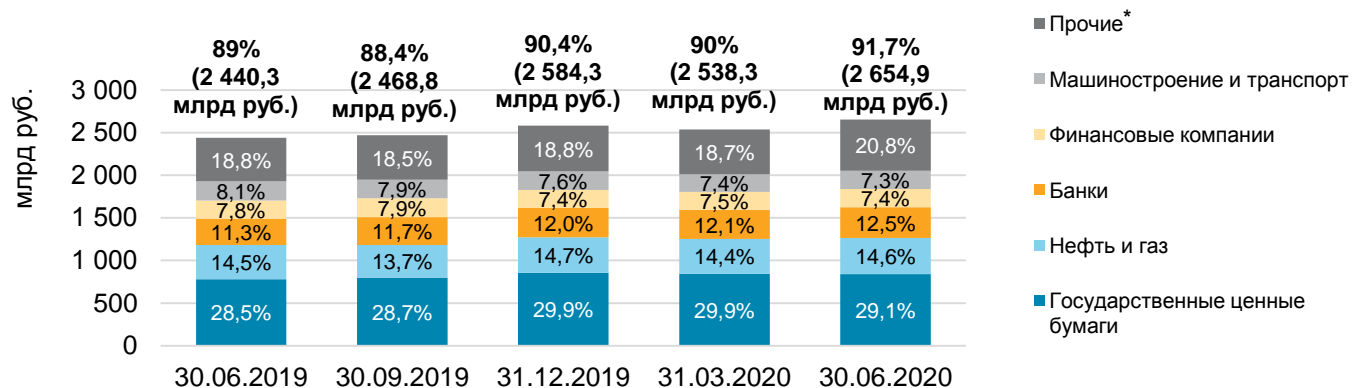
Рост мировых цен на нефть после их обвала в марте 2020 года подтолкнул НПФ к наращиванию в течение отчетного квартала доли активов нефтегазовой отрасли.

**+3,6%**

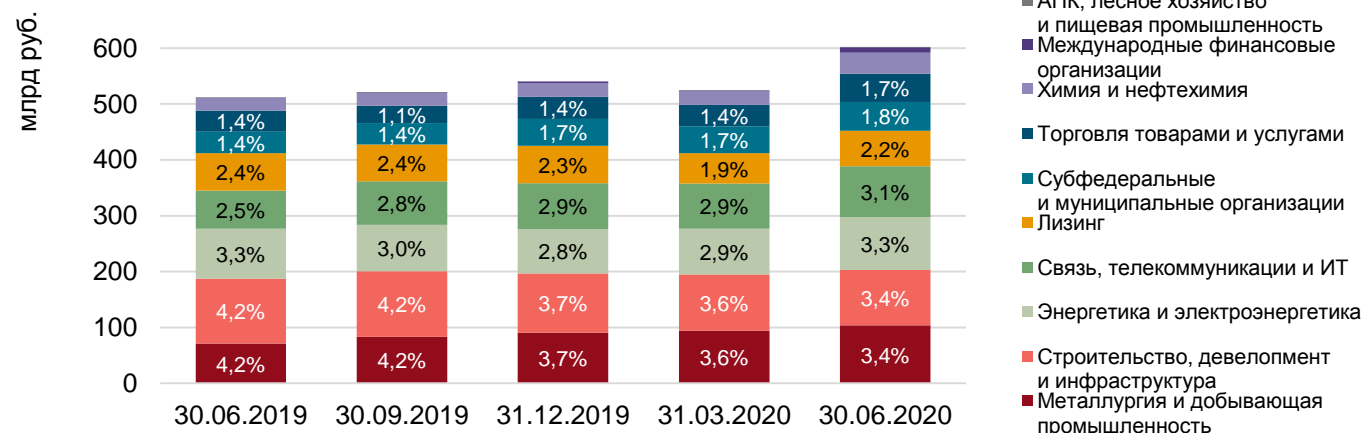
прирост стоимости вложений ПН в нефтегазовую отрасль

(при увеличении доли в структуре вложений ПН НПФ на 0,2 п.п.)

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИЙ<sup>1</sup> ПН НПФ



\* ПРОЧИЕ ОТРАСЛИ



<sup>1</sup> В II квартале 2020 года была изменена методология распределения средств ПН/ПР НПФ по секторам и отраслям экономики. Данные пересчитаны ретроспективно на все представленные на графике даты. В рамках анализа рассматриваются исключительно следующие классы активов: акции, облигации и ипотечные сертификаты участия.

# ПР НПФ: структура инвестиций по отраслям экономики

(изменения за II квартал 2020 года)

## +16,6%

прирост стоимости вложений ПР в отрасль машиностроения и транспорта

(при увеличении доли в структуре вложений ПР НПФ на 0,6 п.п.)

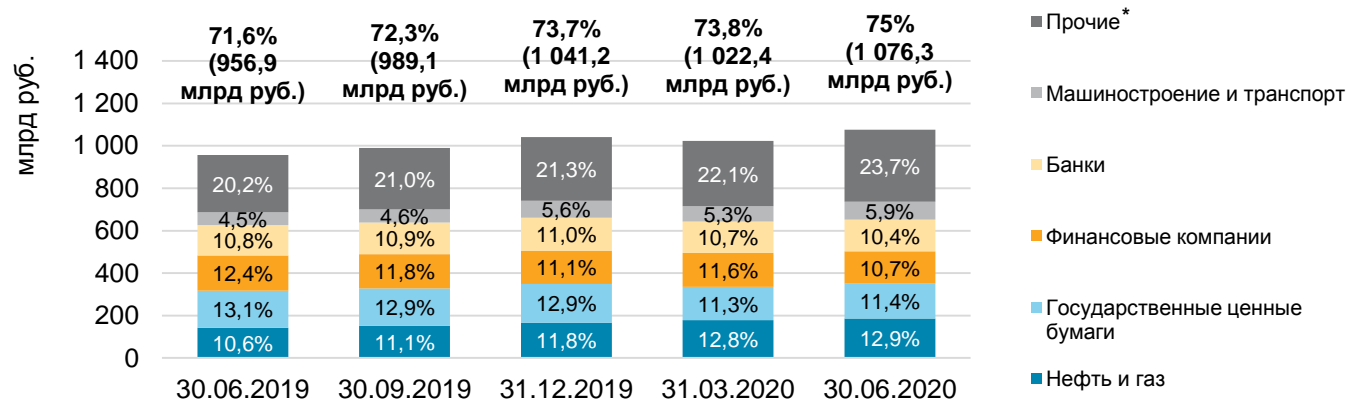
## +24,1%

прирост стоимости вложений ПР в отрасль связи, телекоммуникаций и информационных технологий (ИТ)

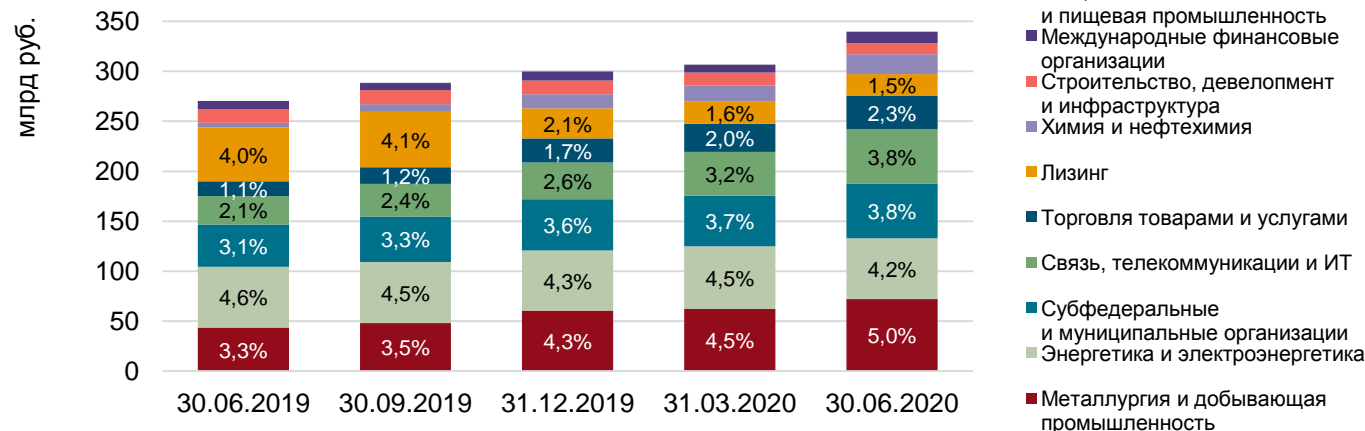
(при увеличении доли в структуре вложений ПР НПФ на 0,6 п.п.)

Сохраняется тенденция наращивания доли вложений средств ПР в отрасли связи, телекоммуникаций и информационных технологий (ИТ), а также торговли товарами и услугами.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИЙ<sup>1</sup> ПР НПФ



\*ПРОЧИЕ ОТРАСЛИ



<sup>1</sup> В II квартале 2020 года была изменена методология распределения средств ПН/ПР НПФ по секторам и отраслям экономики. Данные пересчитаны ретроспективно на все представленные на графике даты. В рамках анализа рассматриваются исключительно следующие классы активов: акции, облигации и ипотечные сертификаты участия.





# Рынок НПФ в условиях распространения коронавирусной инфекции

(II квартал 2020 года)<sup>1</sup>

## 42 НПФ

обеспечили дистанционное взаимодействие со своими клиентами

## 42 НПФ

продолжили обслуживать клиентов с истекшим сроком действия документа, удостоверяющего личность

**РАСПРЕДЕЛЕНИЕ НПФ ПО ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ОТСРОЧКИ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФОРМ НАДЗОРНОЙ И БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ЕД.**



Все НПФ осуществляли выплаты пенсий по ОПС и НПО в полном объеме и в установленные сроки.

Поступившие ходатайства фондов о продлении сроков исполнения предписаний Банка России (как о предоставлении информации, так и об устранении нарушений) были удовлетворены.

**ВОЗМОЖНОСТЬ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ, ПРИОБРЕТЕННЫХ ДО 01.03.2020, ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.03.2020**

По состоянию на конец июня НПФ не воспользовались данной возможностью

31 НПФ не исключает необходимости использования данной возможности в зависимости от дальнейшего ухудшения/стабилизации ситуации на финансовых рынках.

**ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ НПФ**

29 мая 2020 года Банк России обновил сценарии обязательного стресс-тестирования НПФ, учитывающие в том числе изменение ситуации в экономике в связи с распространением коронавирусной инфекции. По состоянию на конец июня 2020 года все НПФ представили в Банк России результаты стресс-тестов для проверки и анализа с учетом актуальных на данный момент рисков.

<sup>1</sup> Опрос проводился по состоянию на 26.06.2020 среди 44 действовавших на тот момент НПФ. Результат опроса включает ответ АО «НПФ «Роствертол», которое в II квартале было присоединено к АО «НПФ «Ростех».



## Список сокращений и специальных терминов

**НПФ** – негосударственный пенсионный фонд

**НПО** – система негосударственного пенсионного обеспечения

**ОПС** – система обязательного пенсионного страхования

**ПН НПФ** – средства пенсионных накоплений НПФ

**ПР НПФ** – средства пенсионных резервов НПФ

**ИСУ** – ипотечный сертификат участия

**Сделка репо (от англ. repurchase agreement, repo)** – сделка купли (продажи) ценной бумаги с обязательством обратной продажи (покупки) через определенный срок по заранее определенной цене