



Банк России

ТЕНДЕНЦИИ РЫНКА НПФ

Департамент коллективных инвестиций
и доверительного управления

(на основе оперативных данных
специализированных депозитариев)

I квартал 2020 года





Итоги I квартала 2020 года

(изменения за I квартал 2020 года)

В течение I квартала 2020 года количество НПФ¹ на рынке не изменилось.

4,21 трлн руб.

объем пенсионных средств НПФ

-1,5%

сокращение стоимости пенсионных средств НПФ

-2,5%

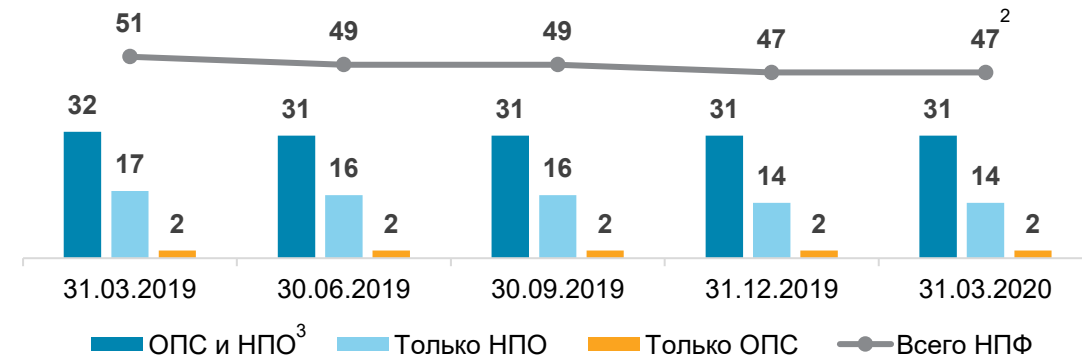
изменение сбалансированного индекса пенсионных накоплений Московской Биржи (RUPMI)

-17,6%

изменение индекса Московской Биржи (IMOEX)

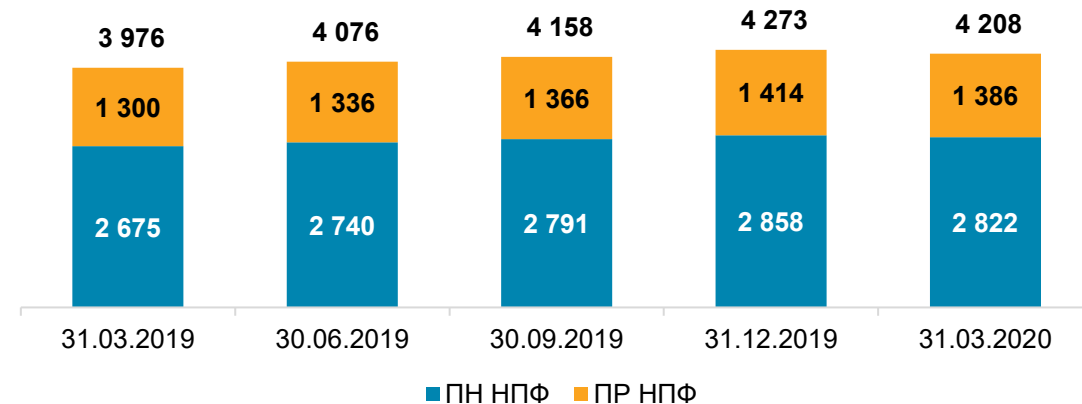
Кризис на финансовых рынках, связанный с распространением коронавирусной инфекции в марте 2020 года, не вызвал значительного снижения стоимости инвестиционных портфелей НПФ, что обусловлено преобладанием в них долговых финансовых инструментов, 27,8% которых оцениваются по амортизированной стоимости и, следовательно, не зависят от рыночной волатильности.

КОЛИЧЕСТВО НПФ, ШТ.



ОБЪЕМ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ НПФ⁴, МЛРД РУБ.

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



¹ НПФ – негосударственный пенсионный фонд.

² 03.04.2020 была внесена соответствующая запись в Единый государственный реестр юридических лиц об объединении четырех фондов, следовательно, на рынке представлены 44 НПФ.

³ ОПС – система обязательного пенсионного страхования, НПО – система негосударственного пенсионного обеспечения.

⁴ ПН НПФ – средства пенсионных накоплений НПФ, ПР НПФ – средства пенсионных резервов НПФ.



Структура портфелей ПН НПФ по классам активов

(изменения за I квартал 2020 года)

-14,4%

сокращение стоимости
вложений ПН в акции

(при сокращении доли в структуре
вложений ПН НПФ на 0,8 п.п.)

Сокращение стоимости инвестиций в долевые финансовые инструменты преимущественно обусловлено отрицательной динамикой фондового рынка.

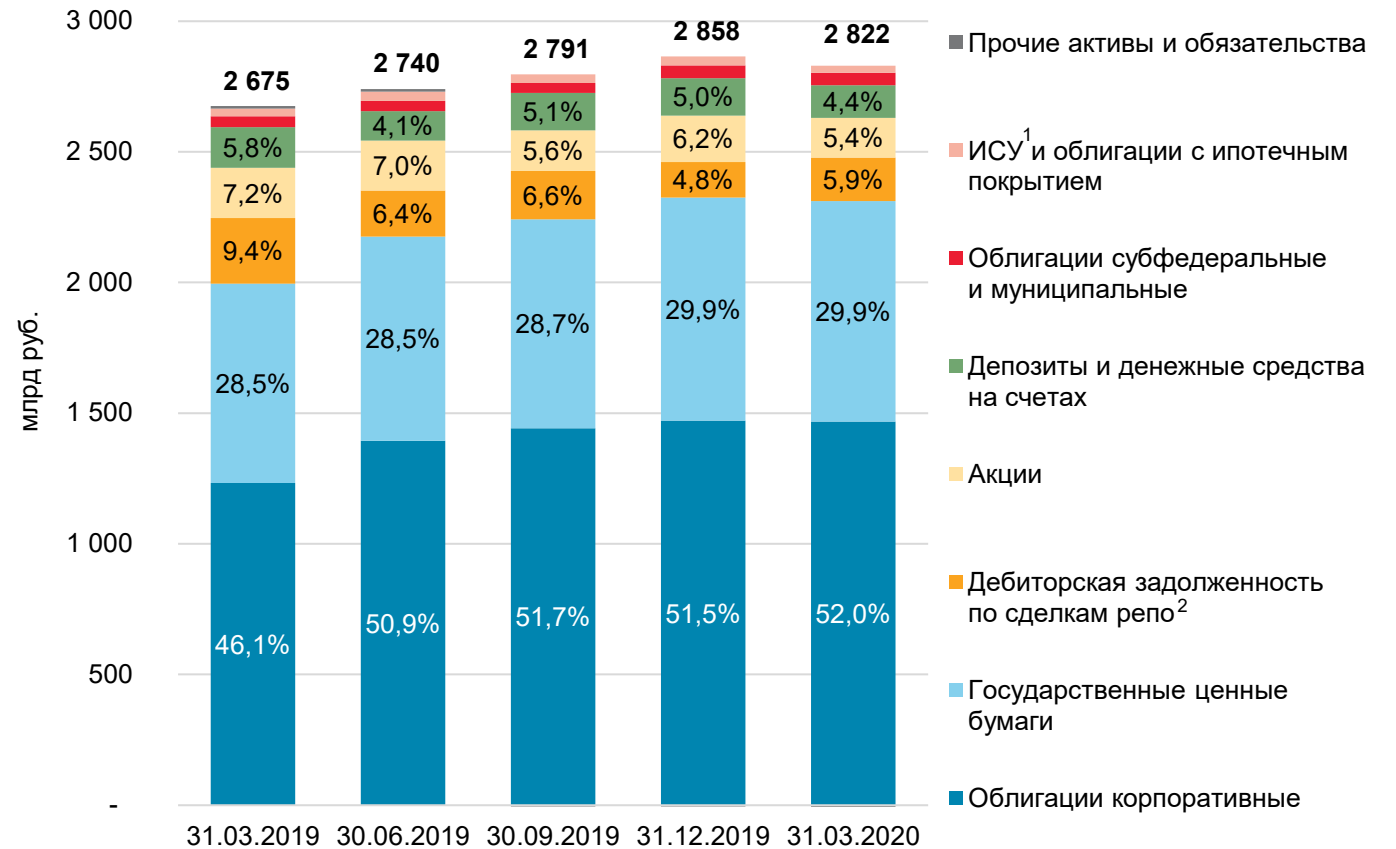
Высокая волатильность на финансовом рынке способствовала перераспределению средств ПН в более консервативные классы активов, в частности в долговые ценные бумаги (в том числе в рамках сделок репо).

+21,7%

увеличение стоимости
вложений ПН в ценные
бумаги, приобретенные в
рамках сделок репо

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

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПН НПФ



¹ ИСУ – ипотечный сертификат участия.

² Сделка репо (от англ. repurchase agreement, геро) – сделка купли (продажи) ценной бумаги с обязательством обратной продажи (покупки) через определенный срок по заранее определенной цене.



Структура портфелей ПР НПФ по классам активов

(изменения за I квартал 2020 года)

+2,4%

прирост стоимости вложений ПР в корпоративные облигации

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

Сокращение доли государственных ценных бумаг обусловлено в первую очередь погашением облигационного выпуска, присутствующего в портфелях большинства НПФ, и расширением спреда доходностей корпоративных и государственных облигаций, что способствовало перераспределению средств ПР между данными классами активов.

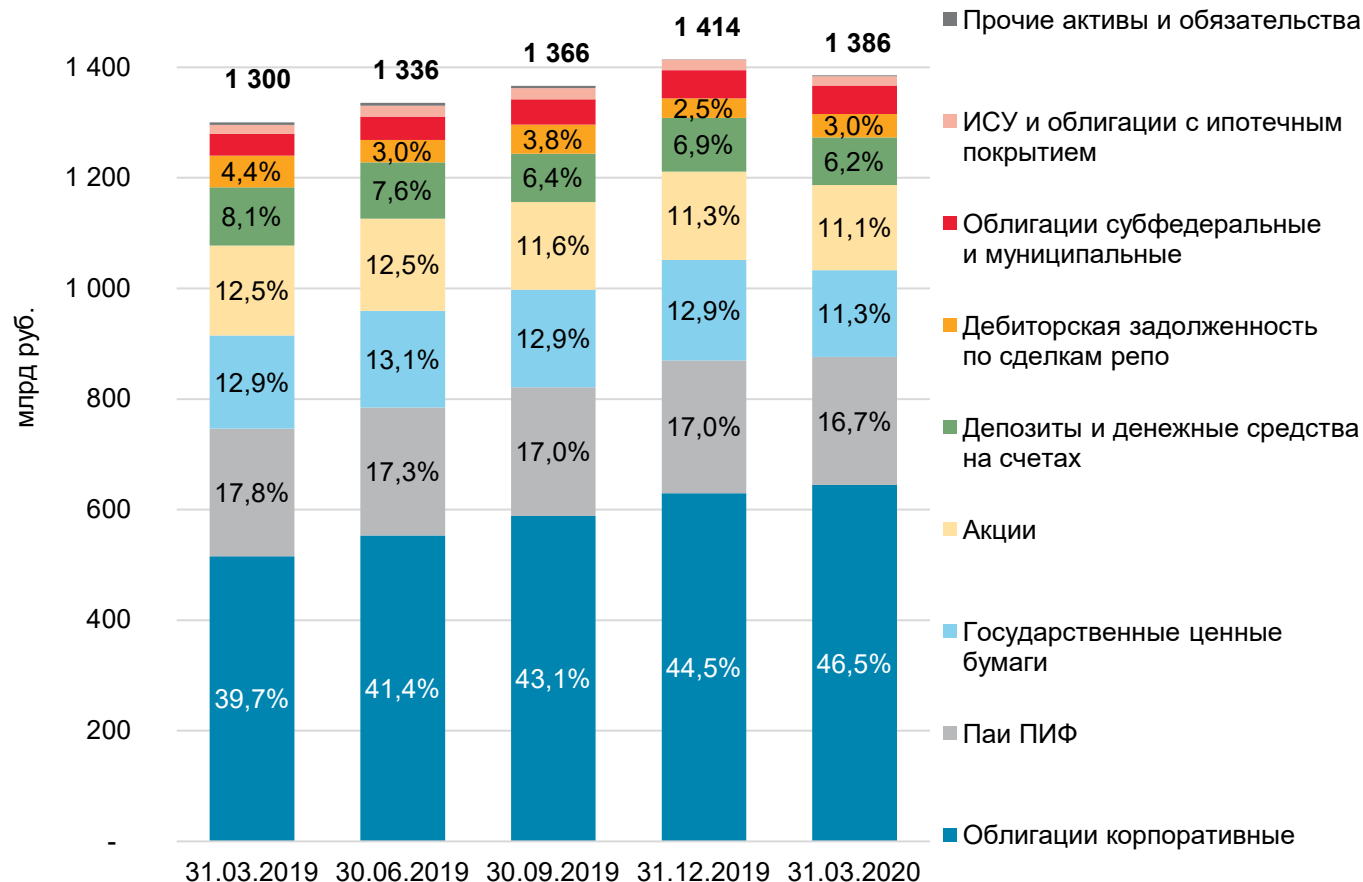
Увеличение доли корпоративных облигаций в структуре ПР связано преимущественно с наращиванием вложений в данный класс активов на фоне отрицательной динамики фондового рынка.

-13,7%

сокращение стоимости вложений ПР в ГЦБ

(при сокращении доли в структуре вложений ПР НПФ на 1,6 п.п.)

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПР НПФ



Структура портфелей ПН НПФ по секторам экономики

(изменения за I квартал 2020 года)

-3,5%

сокращение стоимости вложений ПН в реальный сектор

(при сокращении доли в структуре вложений ПН НПФ на 0,8 п.п.)

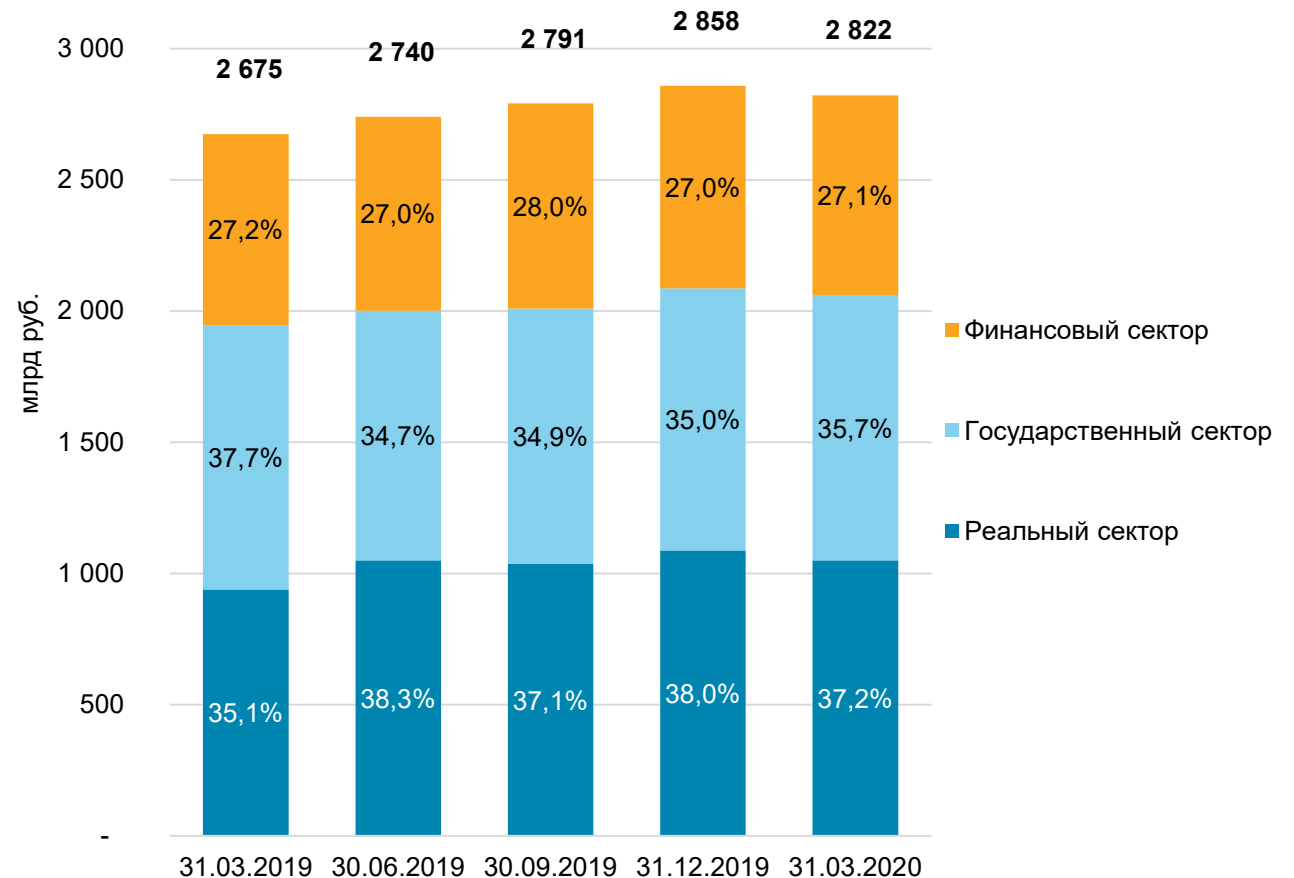
Реальный сектор по-прежнему преобладает в структуре вложений ПН НПФ, однако в условиях неблагоприятной ситуации на финансовых рынках наблюдался рост вложений в государственные ценные бумаги посредством гибкого механизма сделок репо.

+0,9%

прирост стоимости вложений ПН в государственный сектор

(при увеличении доли в структуре вложений ПН НПФ на 0,7 п.п.)

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПН НПФ





Структура портфелей ПР НПФ по секторам экономики

(изменения за I квартал 2020 года)

+2,3%

прирост стоимости вложений ПР в реальный сектор

(при увеличении доли в структуре вложений ПР НПФ на 1,5 п.п.)

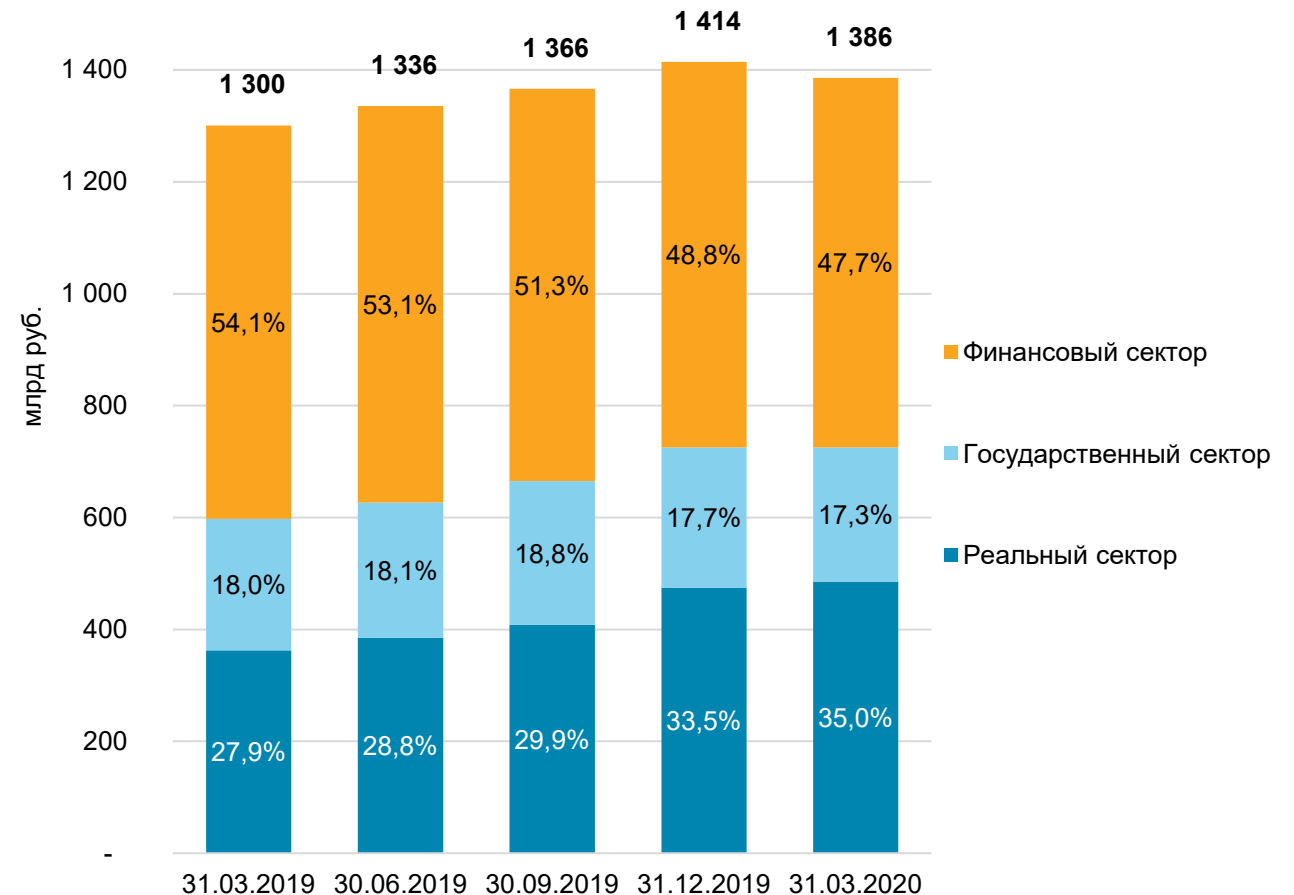
-4,3%

сокращение стоимости вложений ПР в государственный сектор

(при сокращении доли в структуре вложений ПР НПФ на 0,4 п.п.)

В портфелях ПР сохраняется тенденция наращивания вложений в реальный сектор.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПР НПФ



Структура портфелей ПН НПФ по отраслям экономики

(изменения за I квартал 2020 года)

-4,8%

сокращение стоимости вложений ПН в банковскую отрасль

(при сокращении доли в структуре вложений ПН НПФ на 0,6 п.п.)

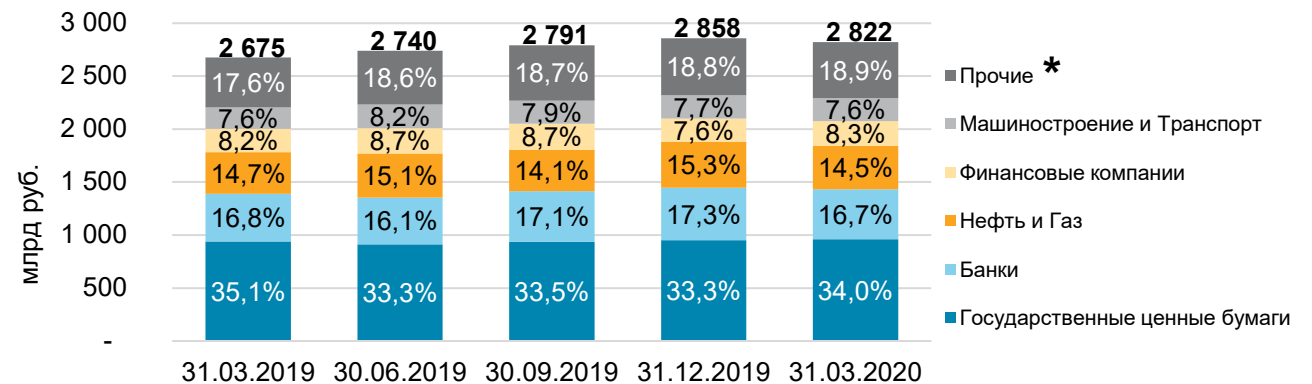
В текущем квартале наблюдалось закрытие крупных депозитов и активное совершение обратных сделок репо с государственными ценными бумагами и облигациями финансовых компаний.

+8,1%

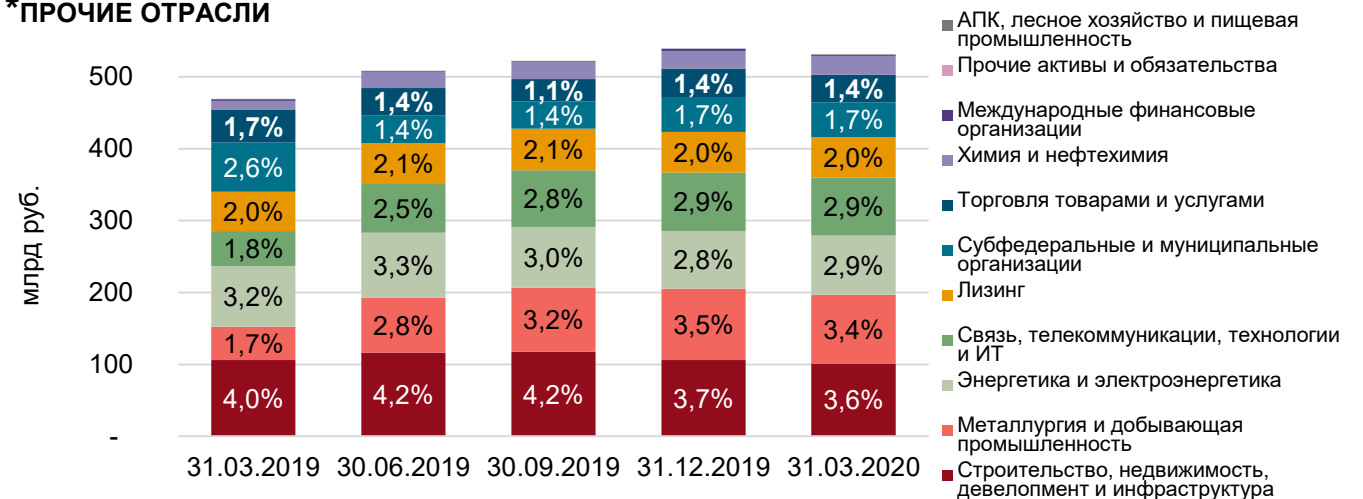
прирост стоимости вложений ПН в отрасль финансовых компаний¹

(при увеличении доли в структуре вложений ПН НПФ на 0,7 п.п.)

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПН НПФ



*ПРОЧИЕ ОТРАСЛИ



¹ К финансовым компаниям относятся финансовые институты развития, управляющие и инвестиционные компании, компании специального назначения (SPV) и другие.

Структура портфелей ПР НПФ по отраслям экономики

(изменения за I квартал 2020 года)

+19,5%

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.)

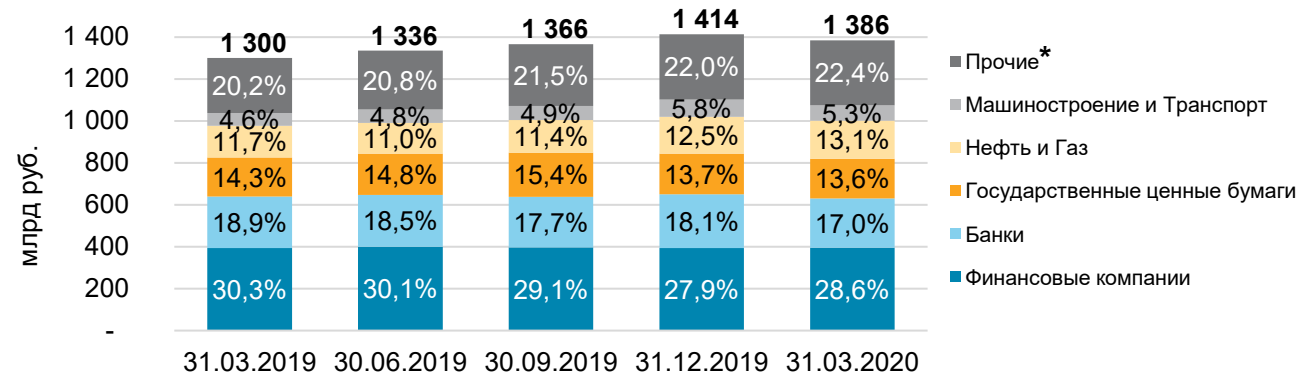
В портфелях ПР сохраняется тенденция наращивания вложений в отрасли связи, телекоммуникаций и ИТ, торговли товарами и услугами.

+16,5%

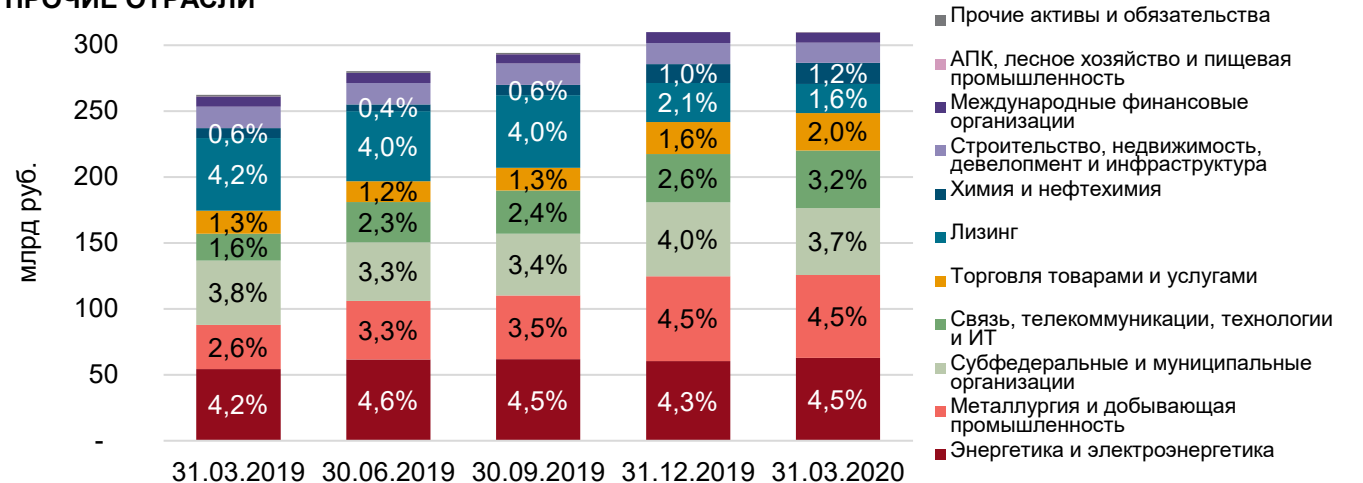
прирост стоимости вложений ПР в отрасль торговли товарами и услугами

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

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПР НПФ



*ПРОЧИЕ ОТРАСЛИ



Рынок НПФ в условиях распространения коронавирусной инфекции

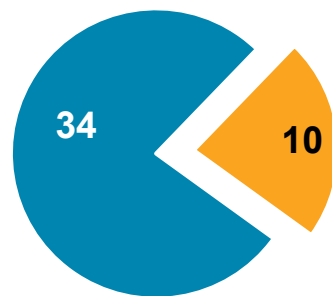
(март–апрель 2020 года)

≥ 50% сотрудников переведены на удаленную работу практически во всех НПФ.

Большинство фондов, входящих в топ-10, предоставили удаленный доступ к осуществлению функций не менее 70% сотрудников.

Клиенты отдельных НПФ обращаются за назначением пенсий с помощью дистанционных каналов связи.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ НПФ ПО ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ВОЗМОЖНОСТИ УВЕЛИЧЕНИЯ СРОКОВ ПРОВЕДЕНИЯ СТРЕСС-ТЕСТИРОВАНИЯ, ШТ.



■ Воспользовались ■ Не воспользовались

НПФ продолжают исполнять обязательства по выплате пенсий за апрель.

Проблем с выплатами на текущий момент не выявлено.

Поступившие ходатайства фондов о продлении сроков исполнения предписаний Банка России были удовлетворены.

ВОЗМОЖНОСТЬ УВЕЛИЧЕНИЯ СРОКОВ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Ряд НПФ воспользовались отсрочками в части представления отчетности.

Возможно использование в будущем в случае существенного увеличения нагрузки на персонал.

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

По состоянию на конец апреля НПФ не воспользовались данной возможностью.

Возможно использование в установленные Банком России сроки (т.е. до 30.09.2020) в зависимости от дальнейшего ухудшения/стабилизации ситуации на финансовых рынках.