



Банк России

ТЕНДЕНЦИИ РЫНКА НПФ

Департамент коллективных инвестиций
и доверительного управления

(на основе оперативных данных
специализированных депозитариев)

IV квартал 2019 года



Итоги IV квартала 2019 года

2 НПФ¹

покинули рынок в течение IV квартала 2019 года на основании заявления об отказе от лицензии.

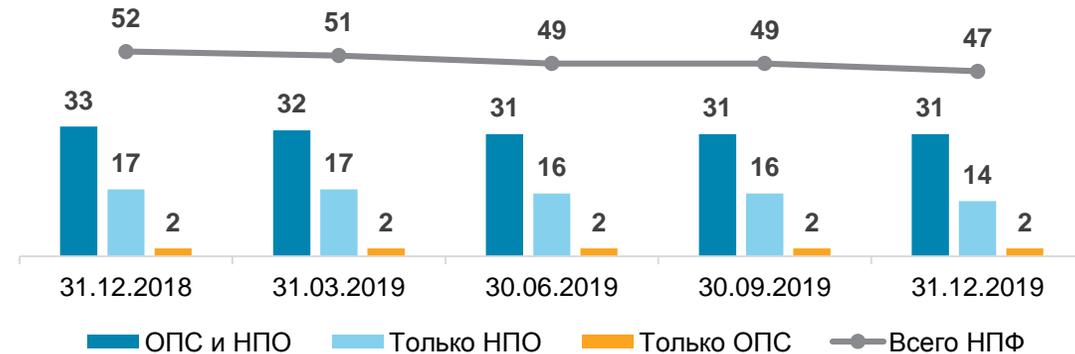
4,27

трлн руб.

объем пенсионных средств НПФ

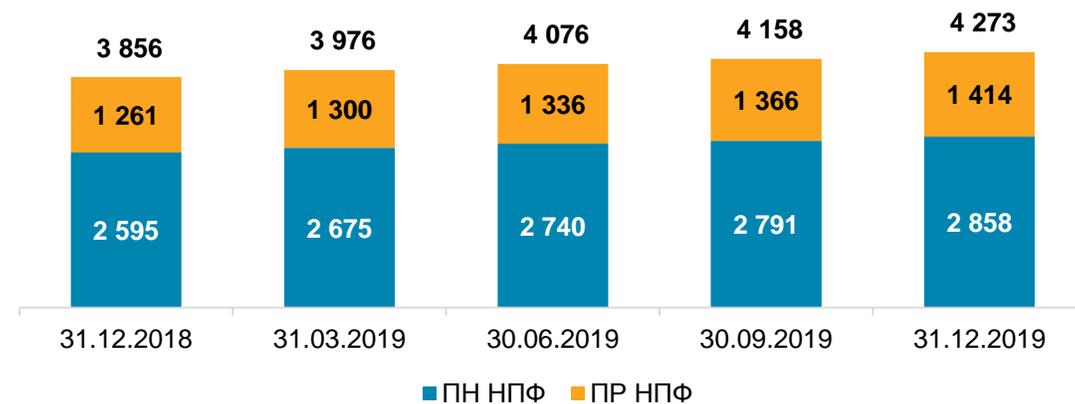
Величина пенсионных средств увеличилась за квартал на 2,8%.

КОЛИЧЕСТВО НПФ, ШТ.²



ОБЪЕМ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ НПФ³, МЛРД РУБ.

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



¹ НПФ – негосударственный пенсионный фонд.

² ОПС – система обязательного пенсионного страхования, НПО – система негосударственного пенсионного обеспечения.

³ ПН НПФ – средства пенсионных накоплений НПФ, ПР НПФ – средства пенсионных резервов НПФ.

Структура портфелей ПН НПФ по классам активов

(изменения за IV квартал 2019 года)

+13,7%

прирост стоимости вложений ПН в акции

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

+6,8%

прирост стоимости вложений ПН в ГЦБ¹

(при увеличении доли в структуре вложений ПН НПФ на 1,2 п.п.)

Несмотря на наращивание инвестиций в акции, рост стоимости долевых инструментов преимущественно обусловлен позитивной динамикой фондового рынка, в то время как рост стоимости ГЦБ в большей степени связан с их приобретением.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПН НПФ



¹ ГЦБ – государственные ценные бумаги.

² ИСУ – ипотечный сертификат участия.

³ Сделка репо – (от англ. repurchase agreement, репо) 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 IV квартал 2019 года)

+7,0%

прирост стоимости вложений ПР в корпоративные облигации

(при увеличении доли в структуре вложений ПР НПФ на 1,4 п.п.)

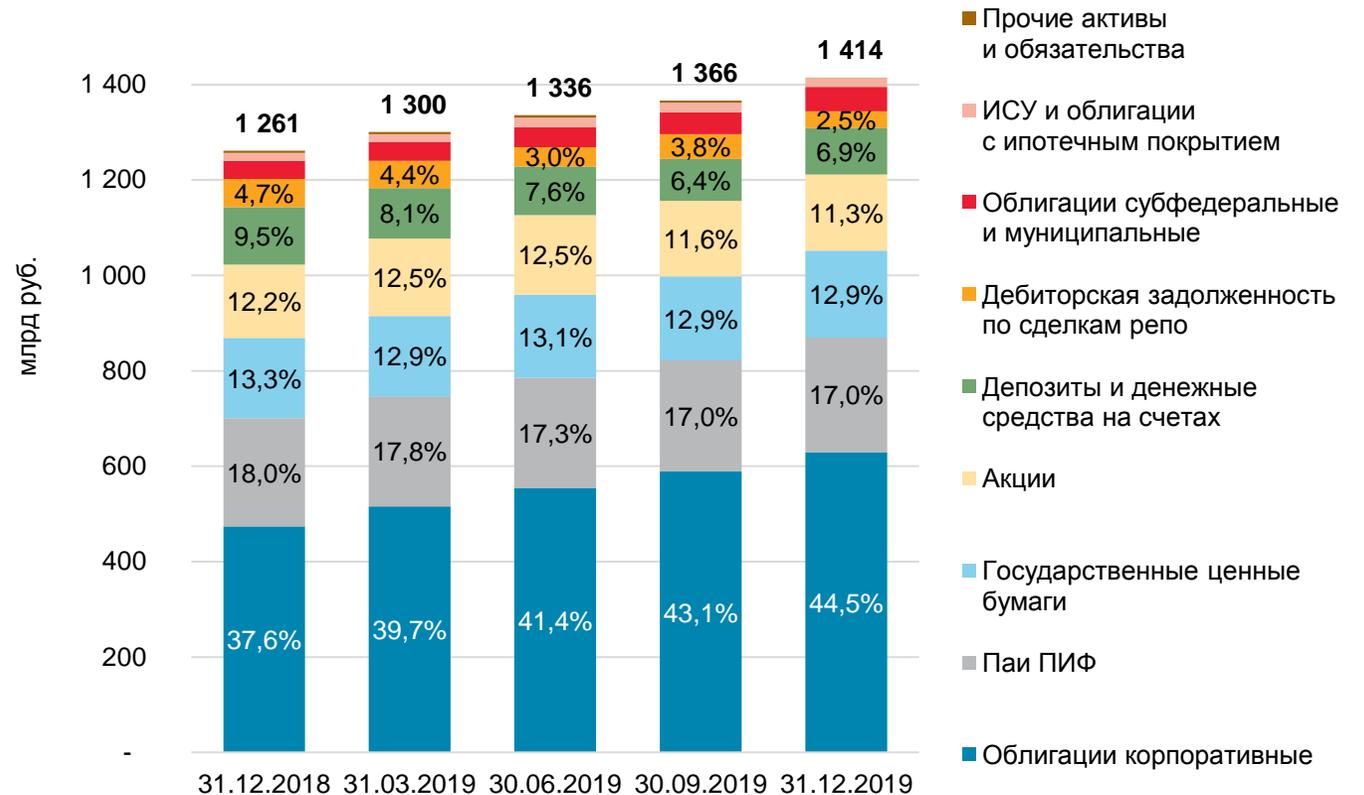
+3,0%

прирост стоимости вложений ПР в ГЦБ

(при сохранении прежней доли в структуре вложений ПР НПФ)

Одной из причин роста стоимости долговых инструментов послужила их положительная переоценка, в частности в результате снижения ключевой ставки Банка России¹.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПР НПФ



¹ Совет директоров Банка России 25 октября 2019 года принял решение снизить ключевую ставку на 25 б.п., до 6,5% годовых, а 13 декабря — на 25 б.п., до 6,25% годовых.

Структура портфелей ПН НПФ по секторам экономики

(изменения за IV квартал 2019 года)

+4,8%

прирост стоимости
вложений ПН в реальный
сектор

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

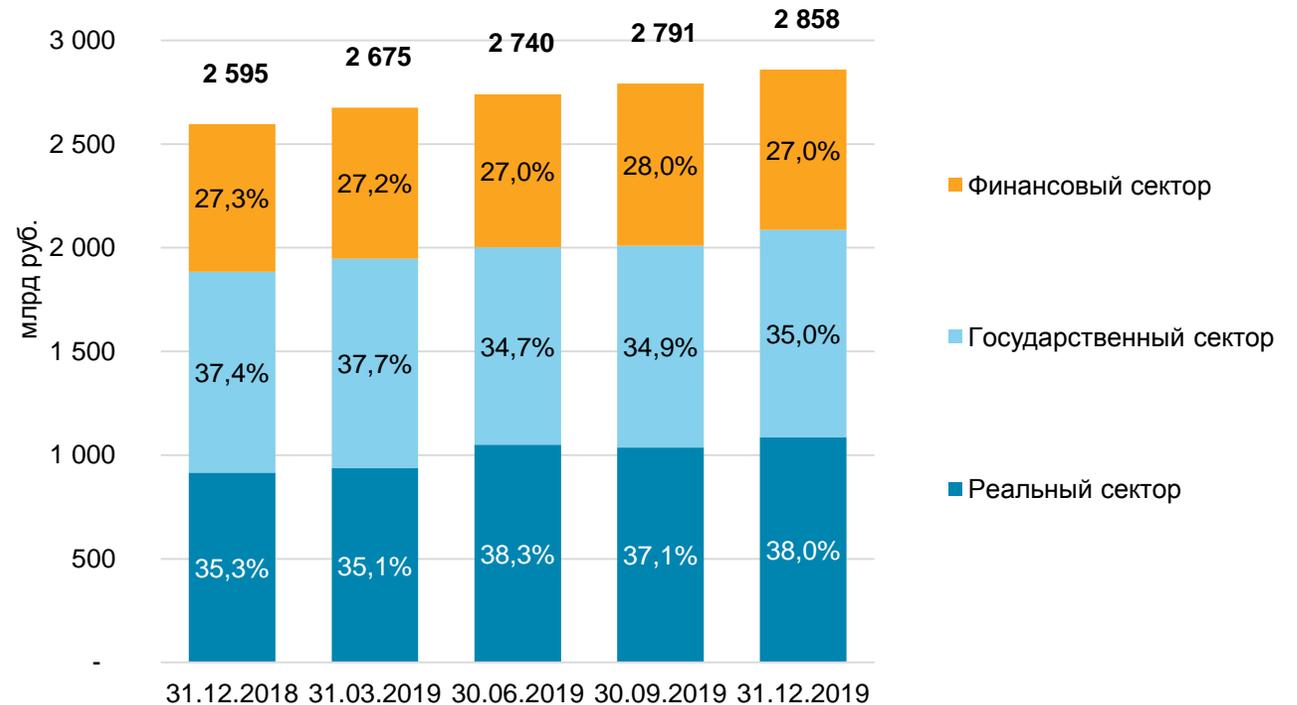
+2,7%

прирост стоимости
вложений ПН в
государственный сектор

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

Доля вложений ПН в реальный сектор по-прежнему превышает долю вложений в финансовый и государственный секторы.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПН НПФ



Структура портфелей ПР НПФ по секторам экономики

(изменения за IV квартал 2019 года)

+16,3%

прирост стоимости
вложений ПР
в реальный сектор

(при увеличении доли в структуре
вложений ПР НПФ на 3,6 п.п.)

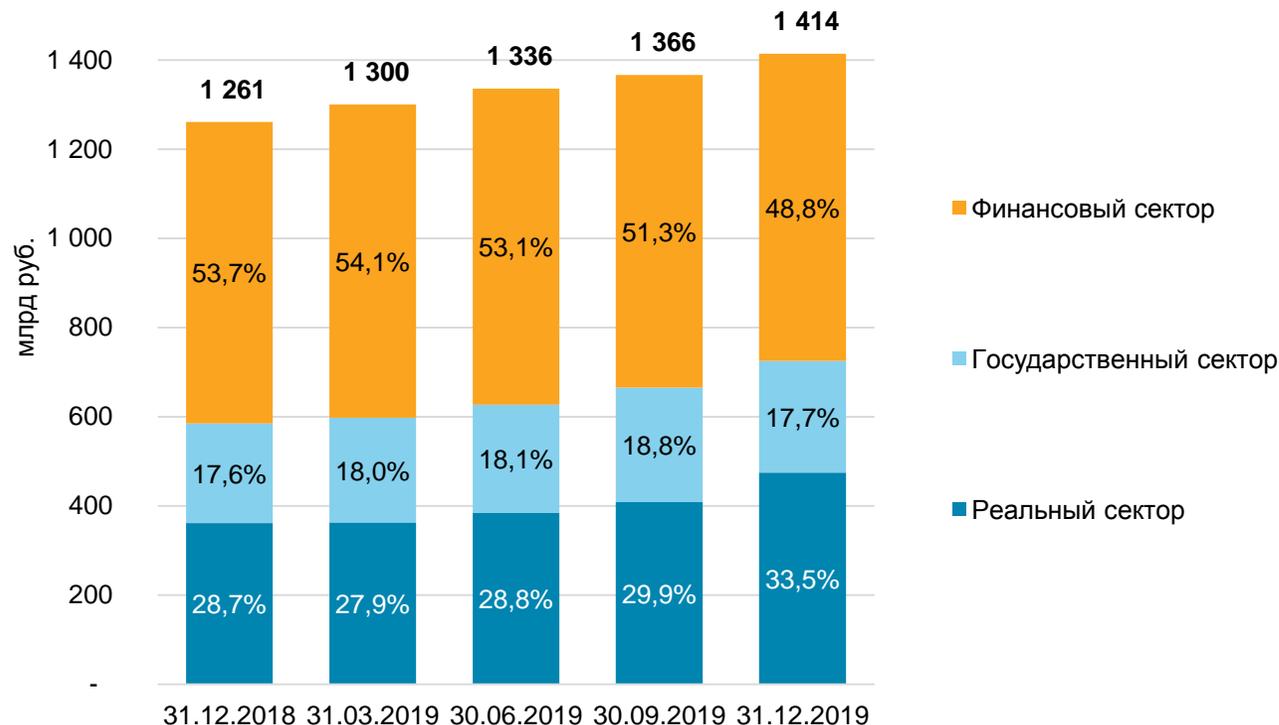
-2,6%

сокращение стоимости
вложений ПР в
государственный сектор

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

В портфелях ПР наблюдается постепенное перераспределение доли вложений из других секторов в реальный.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПР НПФ



Структура портфелей ПН НПФ по отраслям экономики

(изменения за IV квартал 2019 года)

+11,3%

прирост стоимости вложений ПН в отрасль металлургии и добывающей промышленности

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

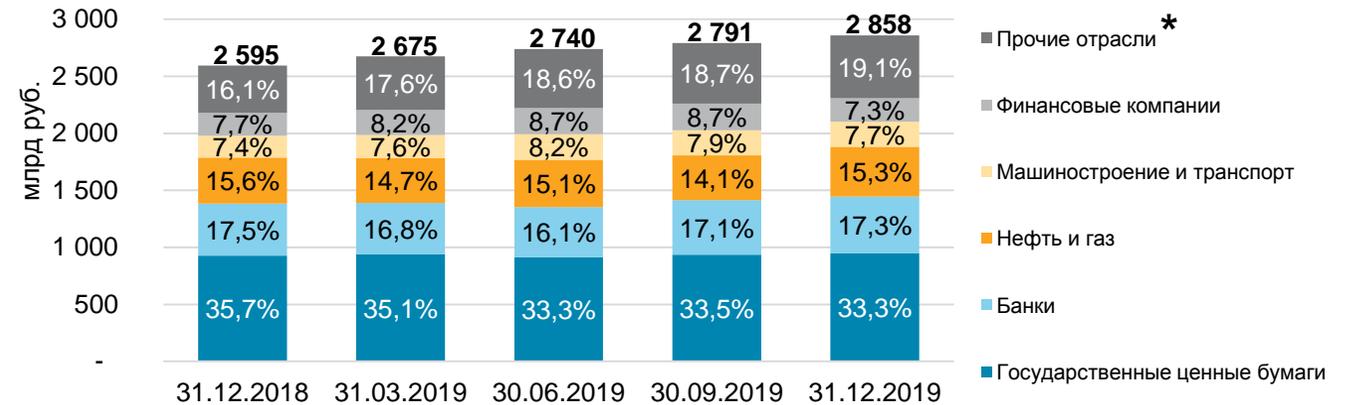
В портфелях ПН сохраняется тенденция наращивания вложений в отрасли металлургии и добывающей промышленности, связи, телекоммуникаций и информационных технологий.

+11,1%

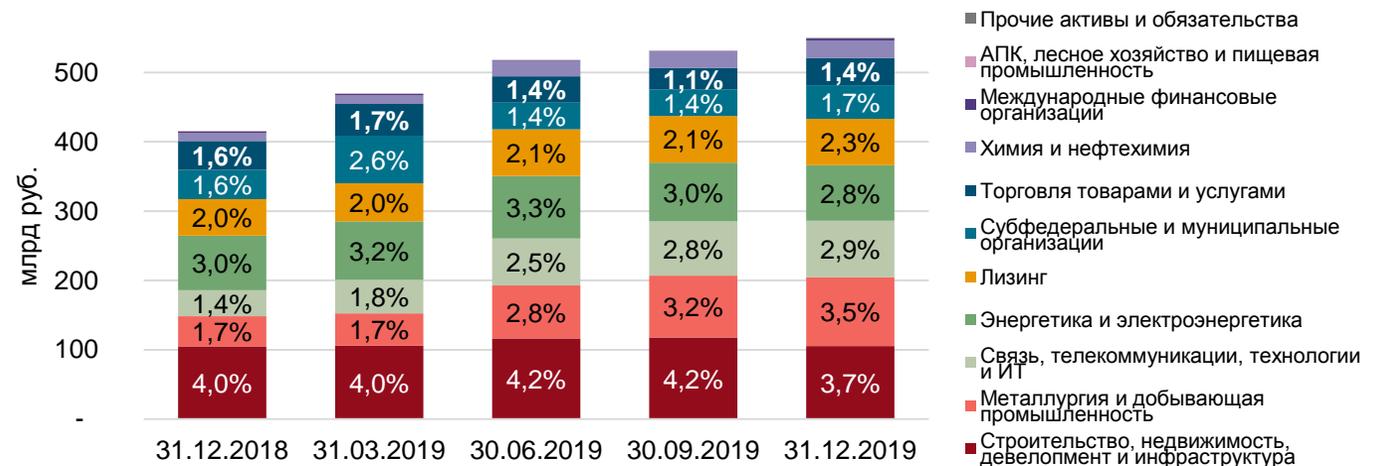
прирост стоимости вложений ПН в нефтегазовую отрасль

(при увеличении доли в структуре вложений ПН НПФ на 1,2 п.п.)

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПН НПФ



*ПРОЧИЕ ОТРАСЛИ



Структура портфелей ПР НПФ по отраслям экономики

(изменения за IV квартал 2019 года)

+33,2%

прирост стоимости вложений ПР в отрасль металлургии и добывающей промышленности

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

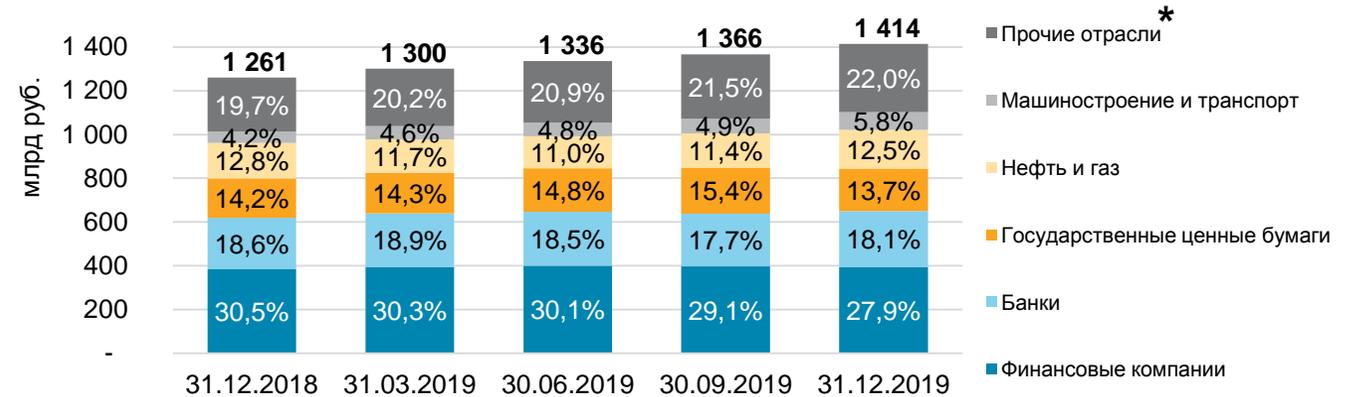
В портфелях ПР сохраняется тенденция наращивания вложений в отрасли машиностроения и транспорта, металлургии и добывающей промышленности.

-45,8%

сокращение стоимости вложений ПР в отрасль лизинга

(при сокращении доли в структуре вложений ПР НПФ на 1,9 п.п.)

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЛОЖЕНИЙ ПН НПФ



*ПРОЧИЕ ОТРАСЛИ

