



Банк России

## СОСТОЯНИЕ РЫНКА НПФ

Департамент инвестиционных  
финансовых посредников  
К.В. Пронин

20 августа 2020 года



## COVID-19 и поддержка рынка

### Задействованные регуляторные послабления

- ✓ Приостановлены контактные проверки;
- ✓ Уменьшено количество запросов и предписаний и увеличены сроки их выполнения;
- ✓ Увеличены сроки представления информации и устранения нарушений;
- ✓ Дана возможность ряду участников рынка не переоценивать активы по Справедливой стоимости
- ✓ Введён упрощенный режим представления отчетности
- ✓ До 01.01.2021 перенесено вступление в силу новых требований к инвестированию пенсионных резервов (5343-У).
- ✓ До 01.07.2021 перенесено снижение концентрационных лимитов для инвестирования пенсионных средств НПФ и активов ПИФ.



# 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%**

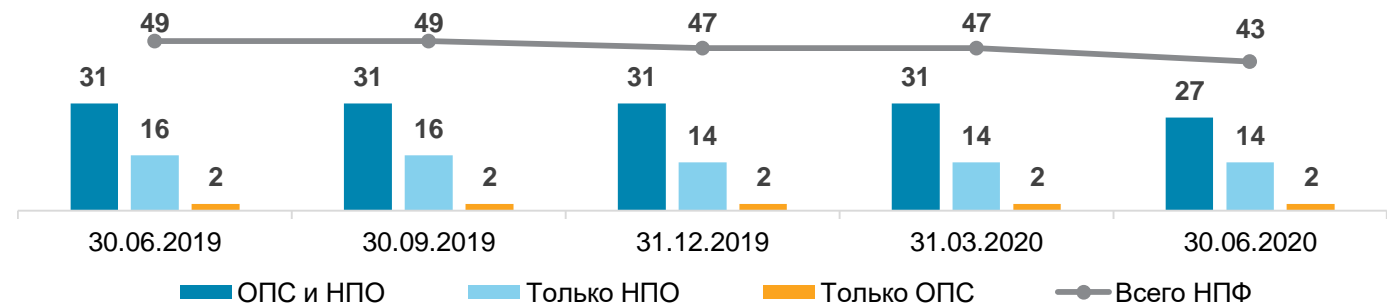
изменение сбалансированного индекса пенсионных накоплений Московской Биржи (RUPMI)

**+9,3%**

изменение индекса Московской Биржи (IMOEX)

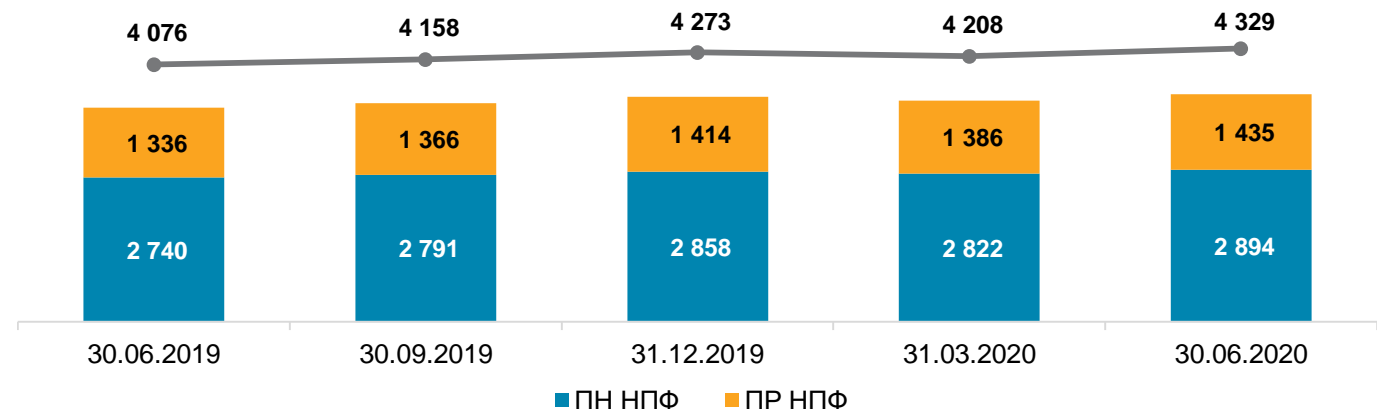
Восстановление фондового рынка на фоне роста экономической активности позволило НПФ не только отыграть падение по итогам I квартала, но и нарастить объем пенсионных средств.

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.)

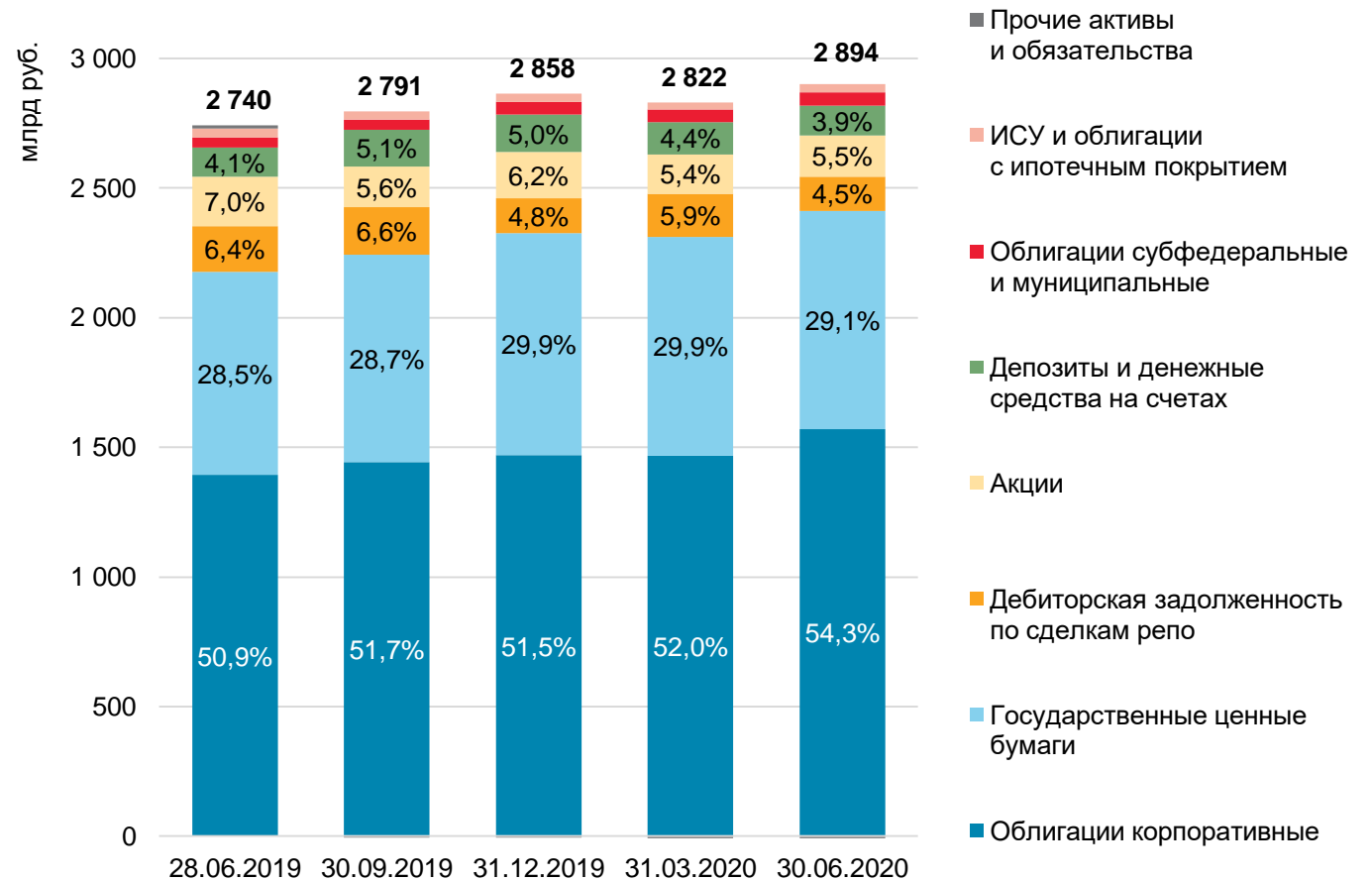
## +4,7%

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.)

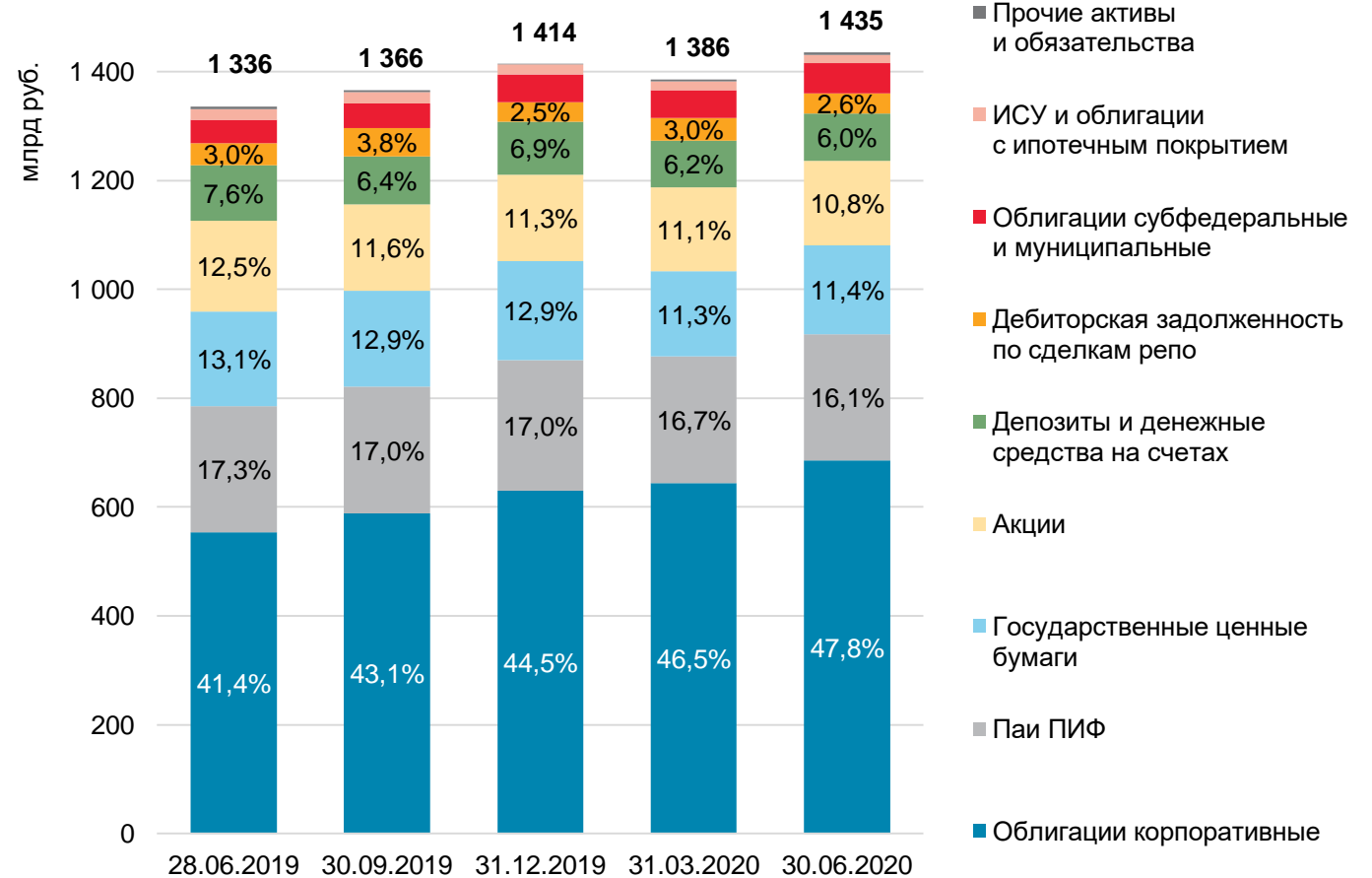
Помимо рыночных факторов, наращивание НПФ доли вложений ПР в менее рискованные финансовые инструменты отчасти связано с подготовкой фондов к вступлению в силу с 1 января 2021 года новых требований к формированию состава и структуры ПР.

**+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





# Дюрация субпортфеля облигаций НПФ

Рисунок 1. Динамика дюрации субпортфелей рублевых облигаций НПФ к погашению/оферте Put

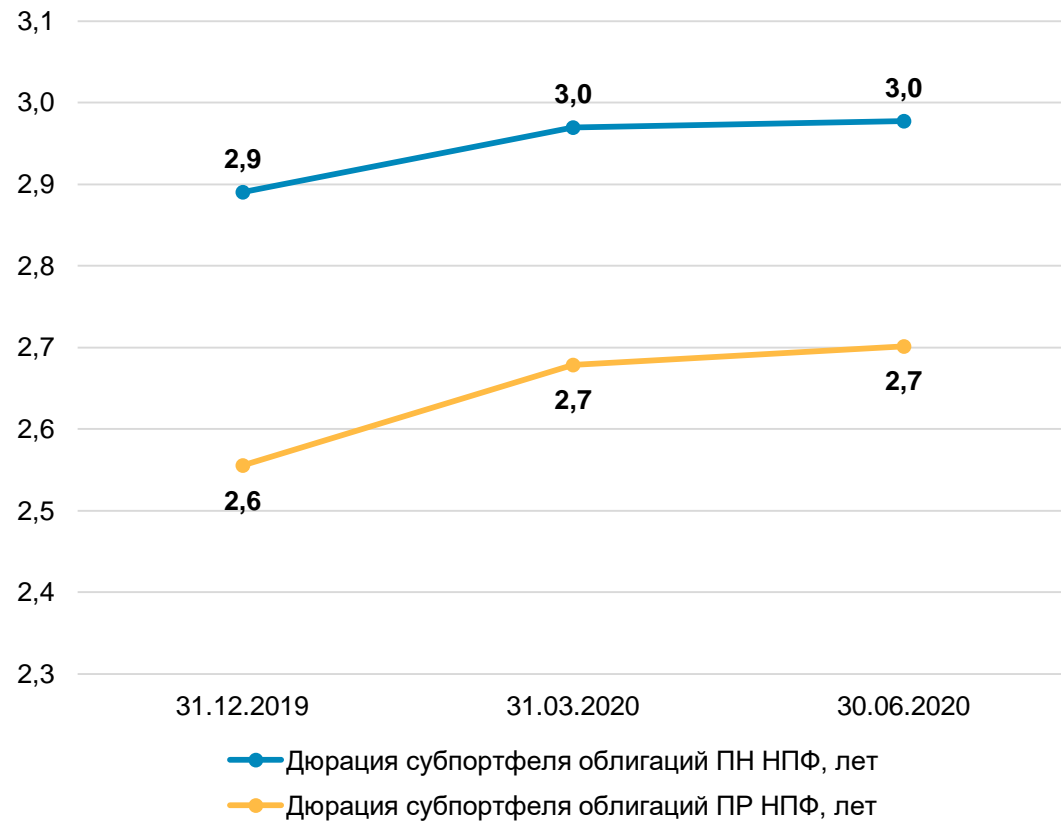
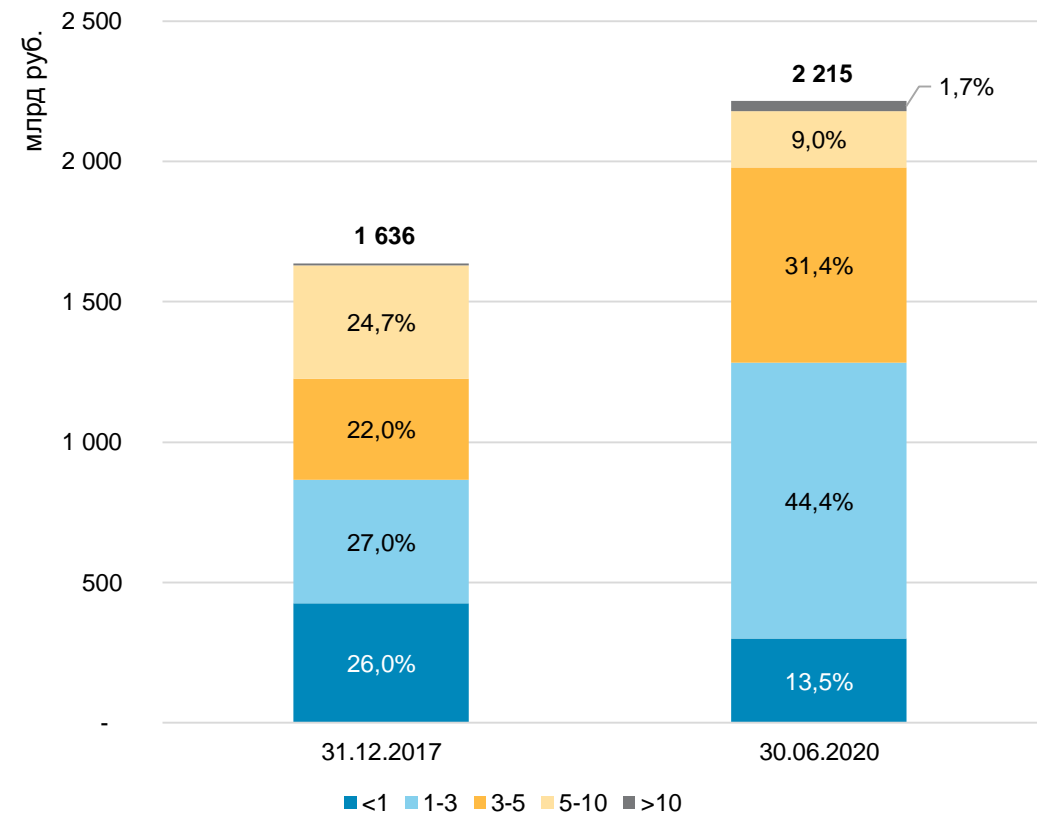


Рисунок 2. Объем субпортфелей рублевых облигаций НПФ в зависимости от дюрации к погашению



# Итоги и планы по совершенствованию регулирования

## **А) Вступление в силу новых требований к инвестированию пенсионных резервов:**

- НПФ предоставляется право самостоятельно размещать пенсионные резервы;
- вводятся концентрационные лимиты на размещение пенсионных резервов (например, лимит на одно юридическое лицо и на группу связанных лиц к 01.01.2023 составит 10%);
- расширяется перечень активов, в которые могут размещаться пенсионные резервы;
- повышаются требования к активам, в которые размещены пенсионные резервы, и к структуре пенсионных резервов (например, вводится требование о наличии рейтингов у облигаций, которые могут быть включены в основной инвестиционный портфель, и предусмотрен лимит на вложения в активы банковского сектора (до 30%).

**Б) В части инвестирования пенсионных накоплений** предоставляется возможность инвестировать средства пенсионных накоплений в ипотечные ценные бумаги в пределах отдельного 5% лимита (такой же лимит будет введен для ПР), а также в паи биржевых фондов.

**В) Произойдет снижение лимита на активы с дополнительным уровнем риска** с 10% до 7% как в пенсионных накоплениях, так и в пенсионных резервах, что будет способствовать улучшению качества активов.

## **Г) Вводятся дополнительные требования к инвестированию пенсионных резервов в субординированные инструменты и бессрочные облигации:**

- в частности, для целей соответствия регулированию по вечным облигациям будет приниматься во внимание не рейтинг эмитента, а рейтинг выпуска или поручителя;
- кроме того, суборды и вечные облигации будут попадать под дополнительные лимиты, например, в пенсионных резервах будет рассчитываться единый лимит на акции, суборды и вечные облигации одного эмитента. С 01.07.2021 он составит 10% но в течении 3-х лет будет снижен до 5%.