



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА В РОССИИ И РЫНОК НПФ

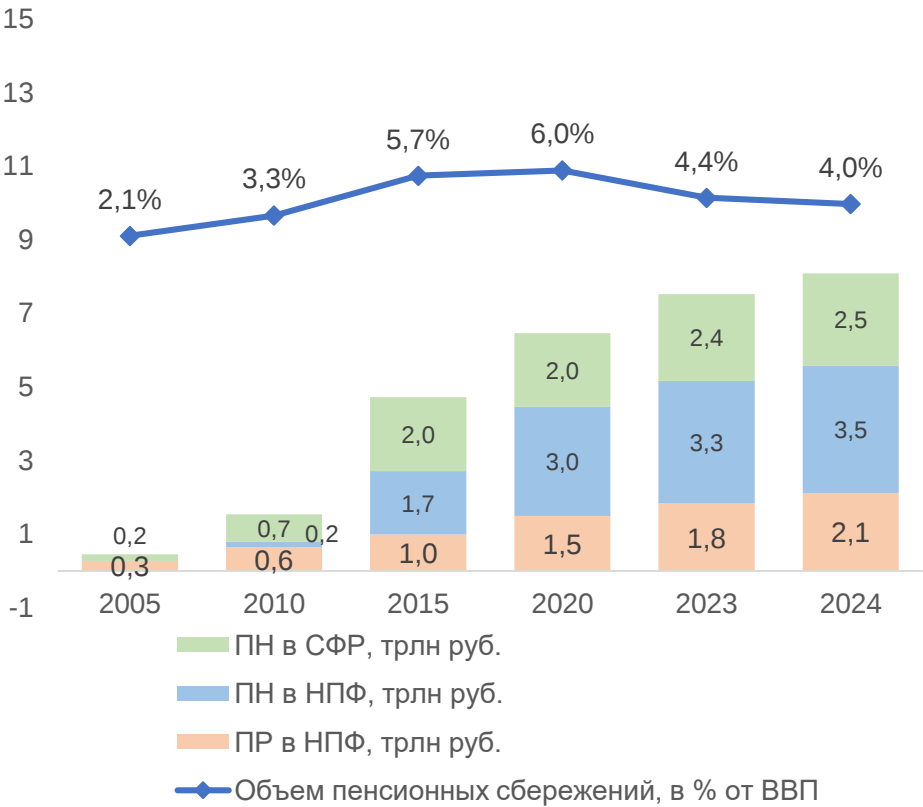
КЛЮЧЕВЫЕ ВЫЗОВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ



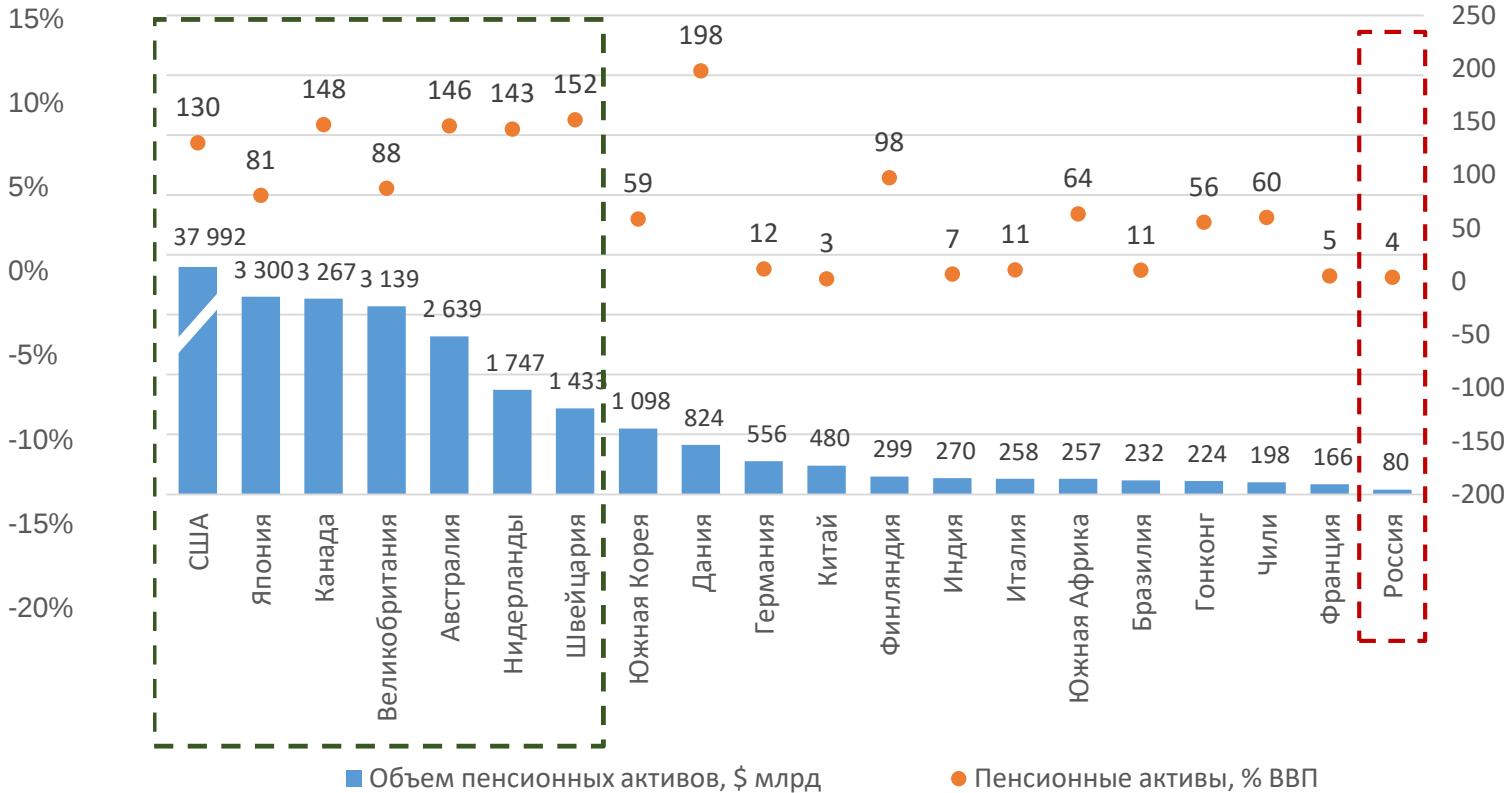
май 2025 г.

РЫНОК НПФ СЕГОДНЯ

Объем средств под управлением



Страны с наибольшим объемом пенсионных накоплений в мире, \$ млрд (в 2024 г.)



91% активов в 7 странах (\$53,5 трлн или 92%):

- США – 65%
- Австралия – 5%
- Великобритания – 6%
- Нидерланды – 3%
- Канада – 6%
- Швейцария – 2%
- Япония – 6%

Пенсионные активы 22 стран ОЭСР– \$56,9 трлн (97%)

Пенсионные активы вне стран ОЭСР – \$1,5 трлн (3%)

РЕЗУЛЬТАТЫ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ ДОЛГОСРОЧНЫХ СБЕРЕЖЕНИЙ (ПДС)



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

По состоянию на 01.05.2025 г.

- Долгосрочные сбережения для граждан
- Длинные деньги для экономики

35 (из 38) НПФ

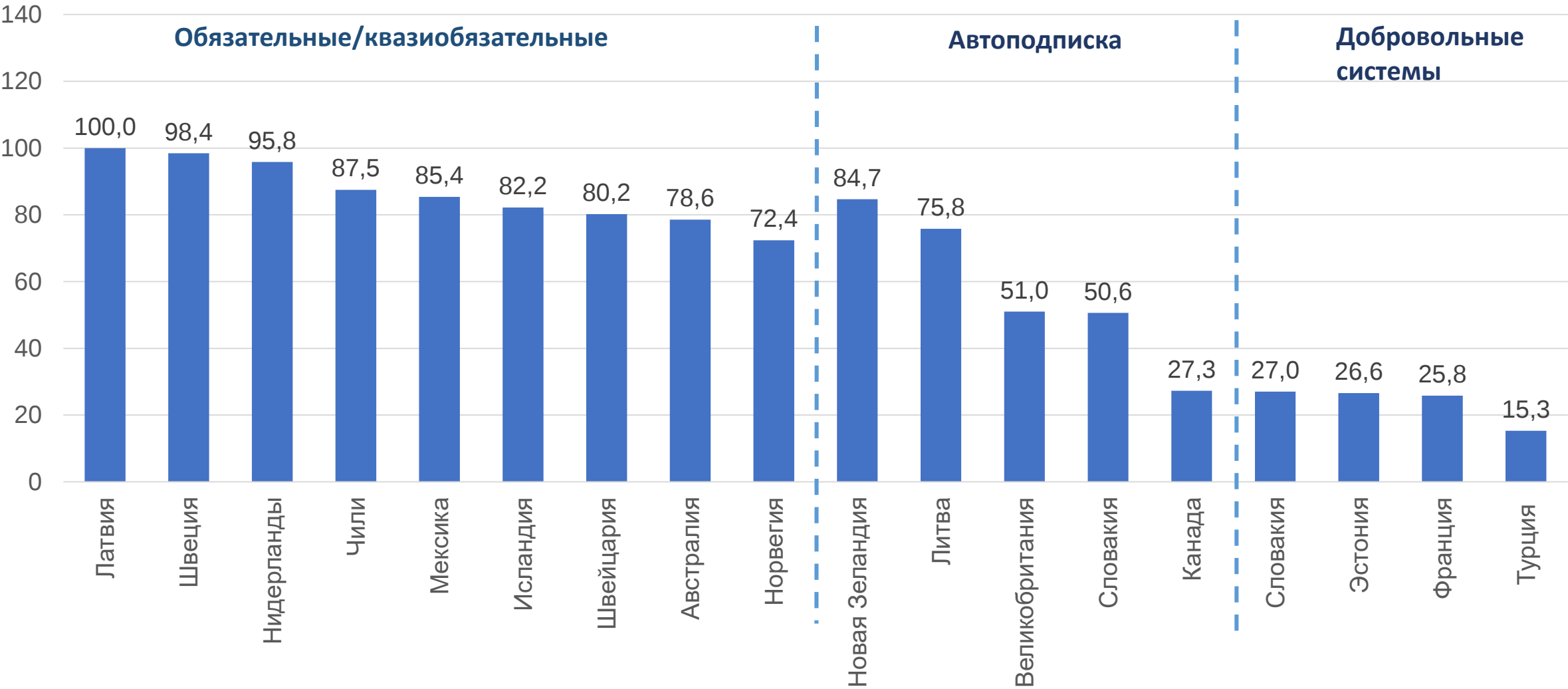
4,6 миллиона

330,9 млрд рублей



ОХВАТ НАСЕЛЕНИЯ ПЕНСИОННЫМИ СИСТЕМАМИ В МИРЕ

Доля работающего населения, формирующего пенсионные сбережения, %



КОЛИЧЕСТВО КЛИЕНТОВ НПФ

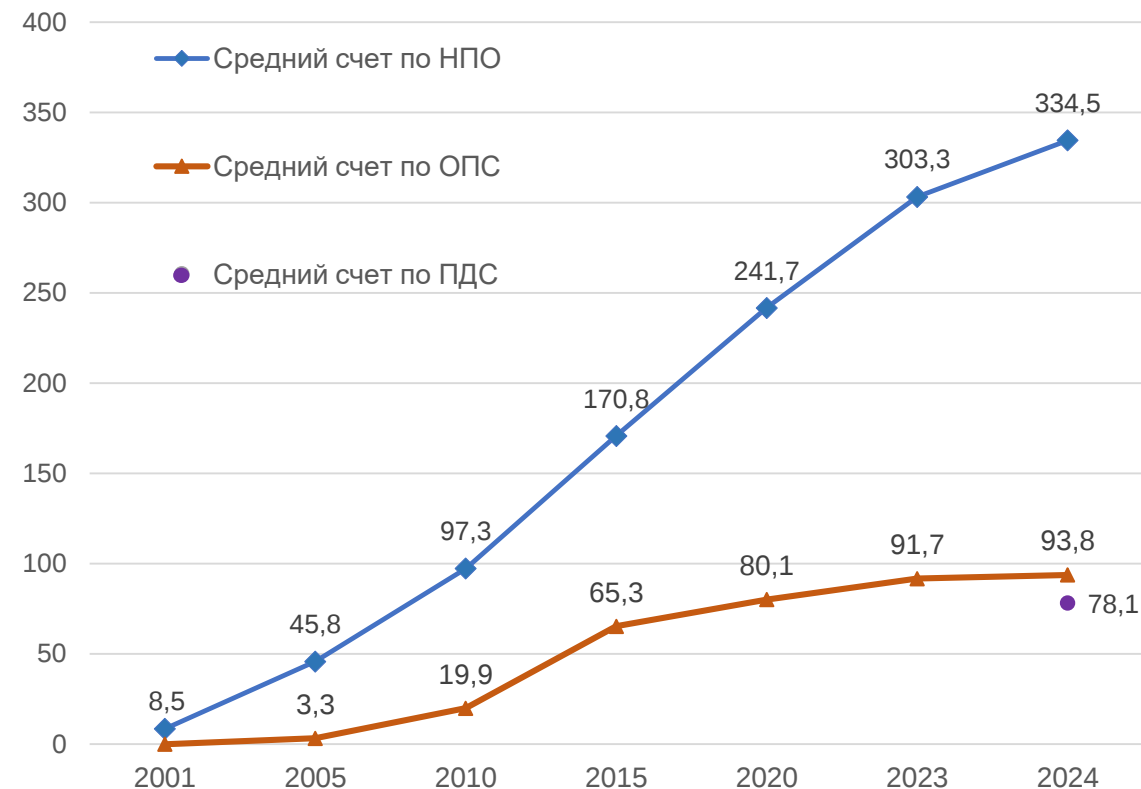


САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Количество клиентов НПФ, млн чел.



Средний счет по ОПС и НПО, тыс. руб.



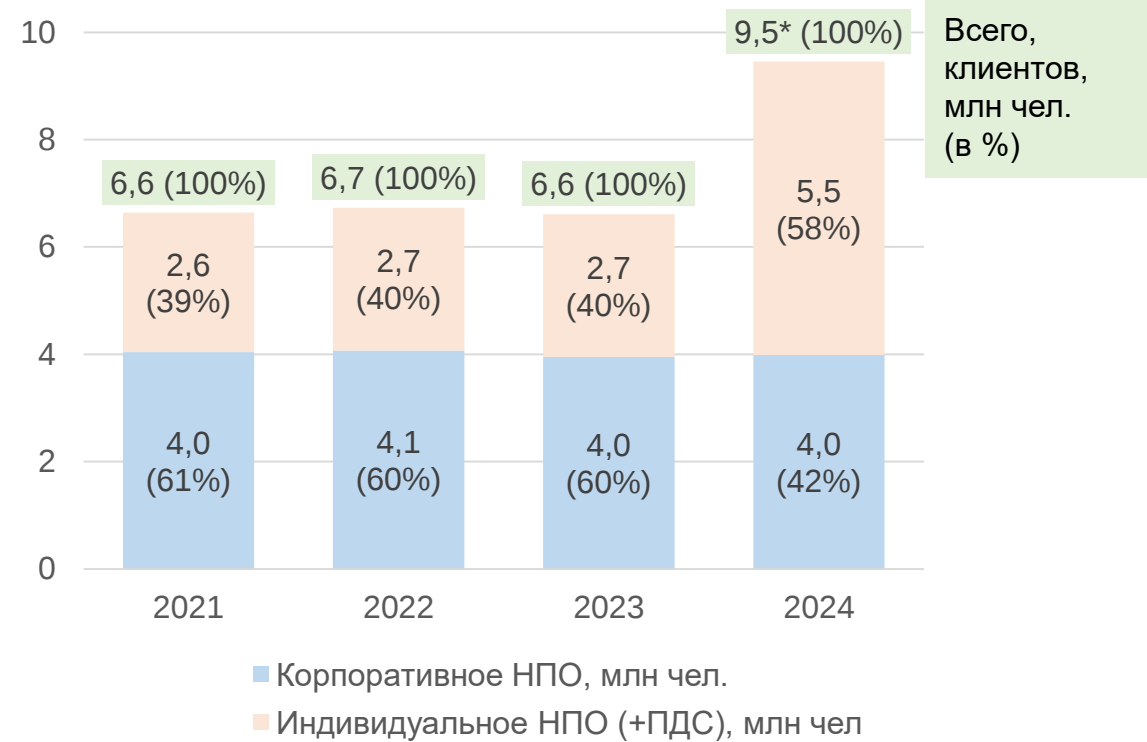
Прирост новых участников НПФ за счет запуска программы ПДС с 2024 г.

СТРУКТУРА КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ

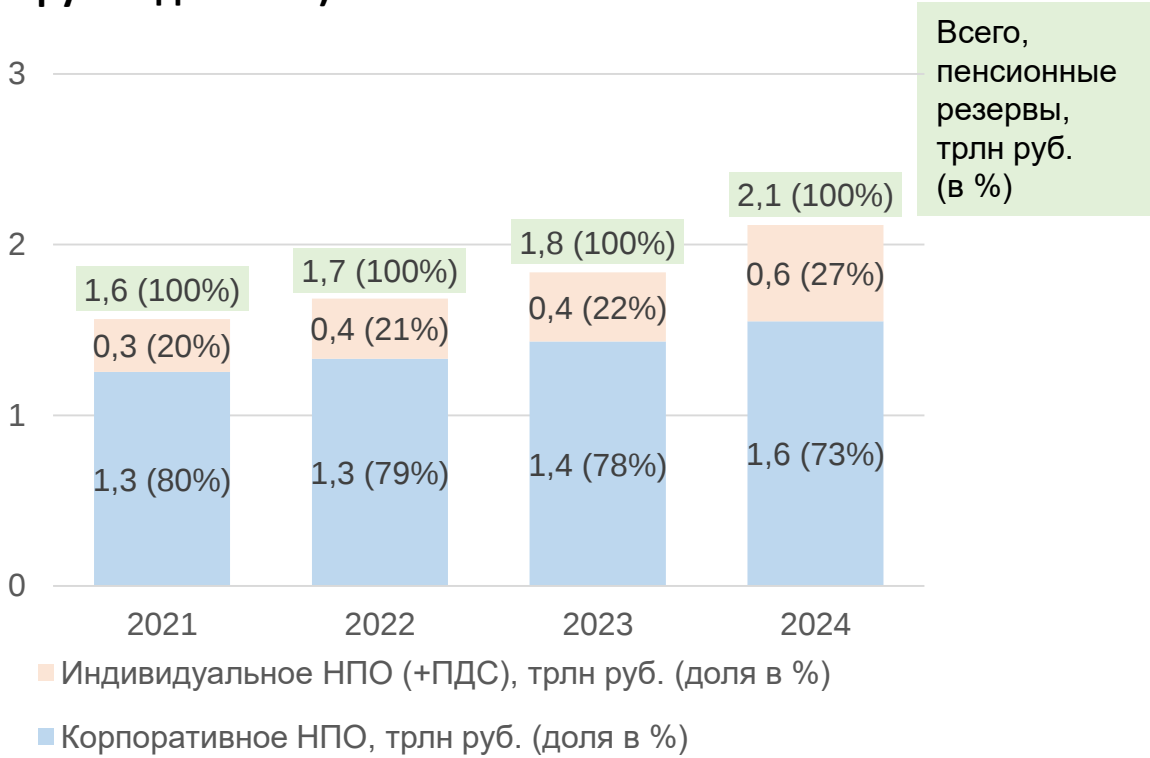


САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Клиентская база участников НПО в разрезе программ
(млн чел. и доля в %)



Распределение резервов в разрезе программ
(трлн руб. и доля в %)



КОЭФФИЦИЕНТ
ЗАМЕЩЕНИЯ



29%
в среднем
(для 74,6 млн чел.)

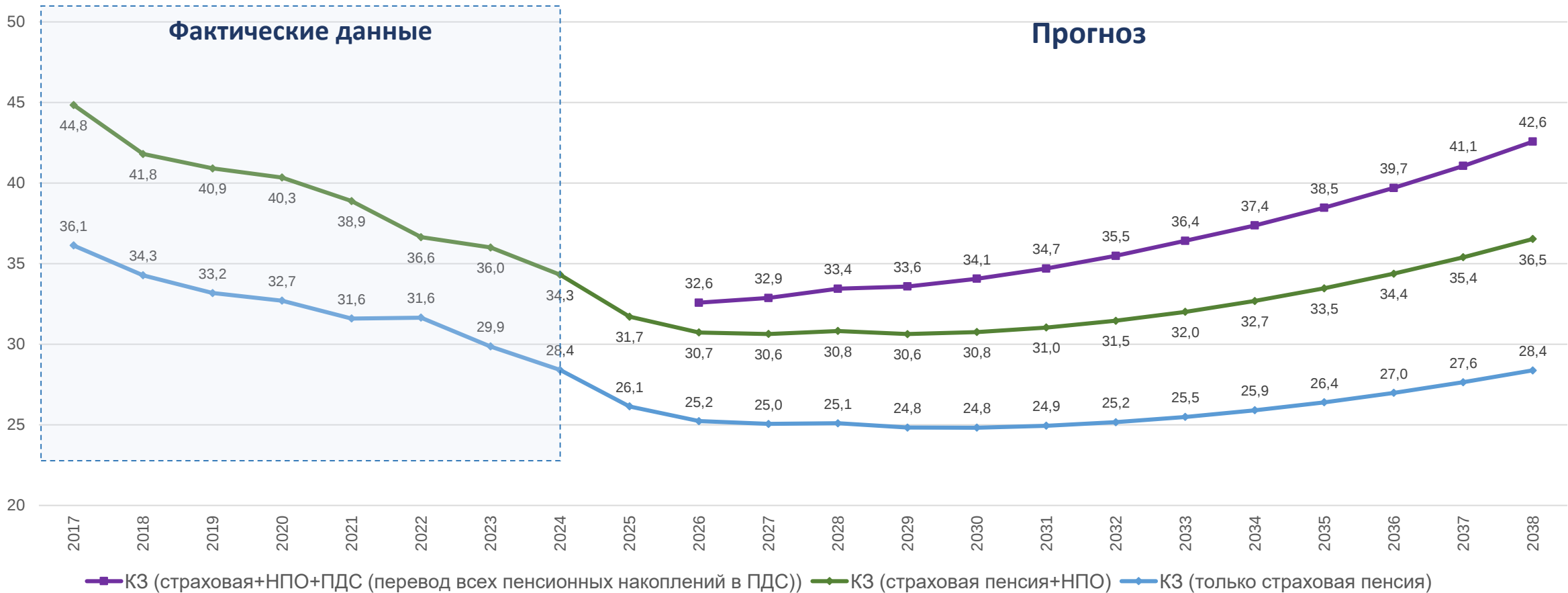
- 28% для 68,6 млн чел. (БЕЗ НПО)
- 34% для 6,0 млн чел. (С НПО)

ПРОГНОЗ КОЭФФИЦИЕНТА ЗАМЕЩЕНИЯ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Фактические и прогнозные значения коэффициента замещения страховой пенсией утраченного заработка



ПДС станет новым этапом в развитии системы ОПС и источником дополнительных сбережений

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ НПФ

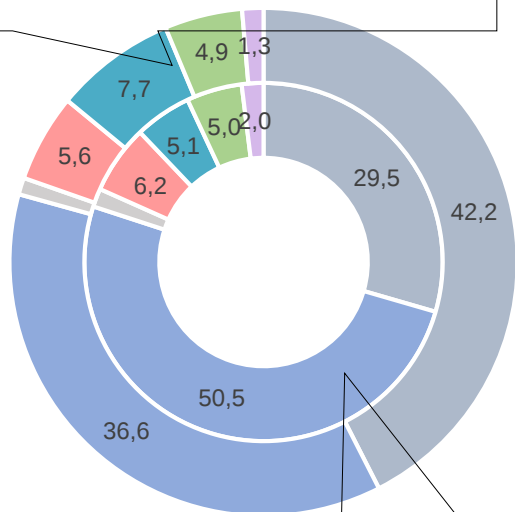


САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Изменение портфеля пенсионных накоплений (ПН) (2019 г. / 2024 г.)

3,5 трлн рублей

2024 г. (внешний круг)



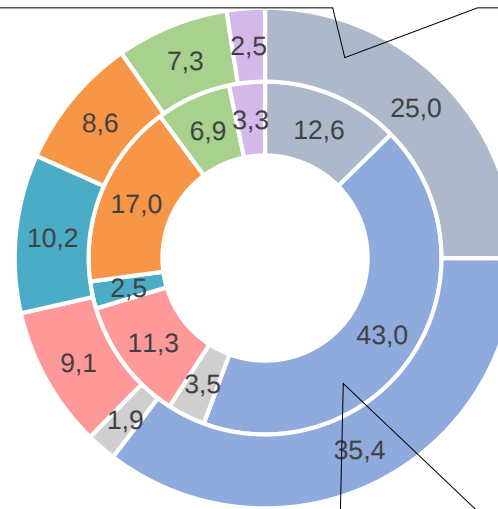
2019 г. (внутренний круг)

- Государственные ЦБ (ОФЗ) (29,5%/42,2%)
- Корпоративные облигации (50,5%/36,6%)
- Государственные ЦБ субъектов РФ (1,7%/1,1%)
- Акции (6,2%/5,6%)
- Дебиторская задолженность по операциям РЕПО (5,1%/7,7%)
- Денежные средства и депозиты (5,0%/4,9%)
- Прочие (недвижимость, иностранные и ипотечные ЦБ, дебиторская задолженность, ПИФ и пр.) (2,0%/1,3%)

Изменение портфеля пенсионных резервов (ПР) (2019 г. / 2024 г.)

2,1 трлн рублей

2024 г. (внешний круг)



2019 г. (внутренний круг)

- Государственные ЦБ (ОФЗ) (12,6%/25,0%)
- Корпоративные облигации (43,0%/35,4%)
- Государственные ценные бумаги субъектов РФ (3,5%/1,9%)
- Акции (11,3%/9,1%)
- Дебиторская задолженность по операциям РЕПО (2,5%/10,2%)
- Инвестиционные паи ПИФ (17,0%/8,6%)
- Денежные средства и депозиты (6,9%/7,3%)
- Прочие активы и обязательства (недвижимость, иностранные и ипотечные ЦБ и пр.) (3,3%/2,5%)

НПФ самые консервативные инвесторы на финансовом рынке (2019/2024):

✓ Доля акций:

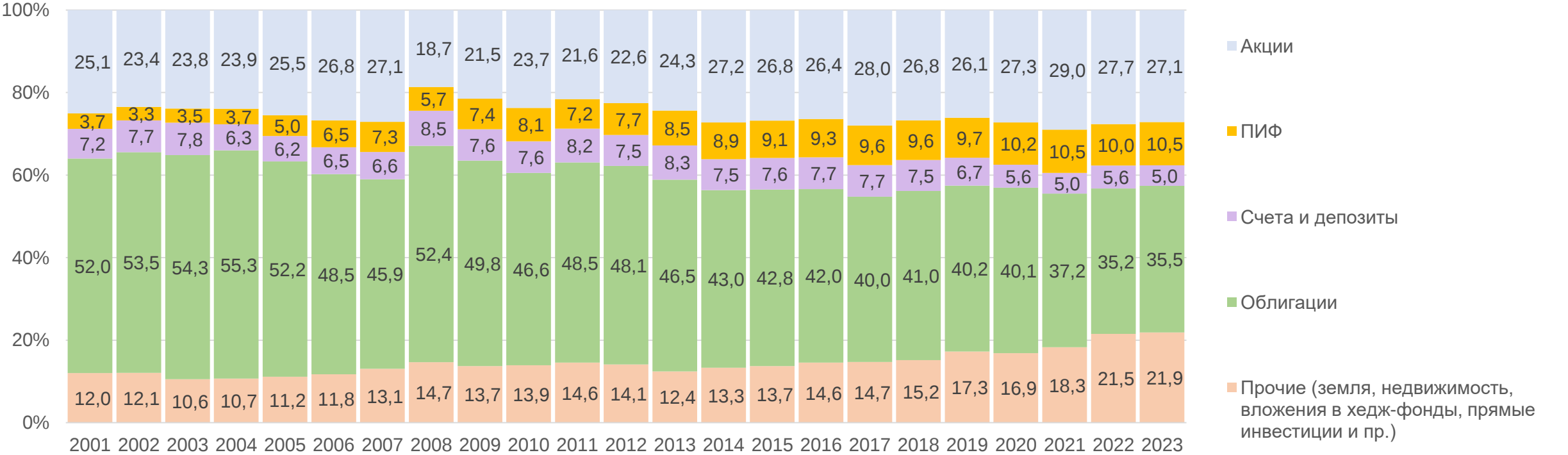
- ПН – 6,2%/5,6%
- ПР – 11%/9%

✓ Доля долговых бумаг:

- по ПН – 82%/80%
- по ПР – 59%/62%

СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ ЗА РУБЕЖОМ

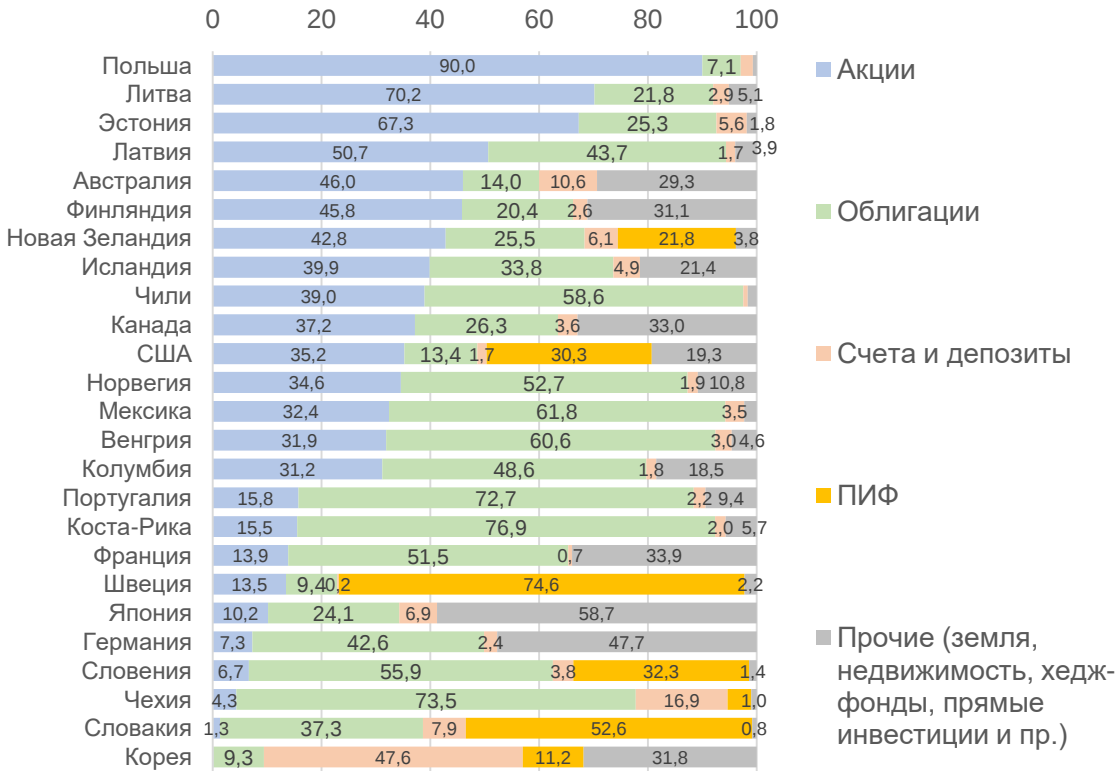
Крупнейшие страны ОЭСР с накопительными пенсионными системами (США, Дания, Швеция, Норвегия, Нидерланды, Германия, Чехия, Австрия, Япония, Польша, Словения, Турция)



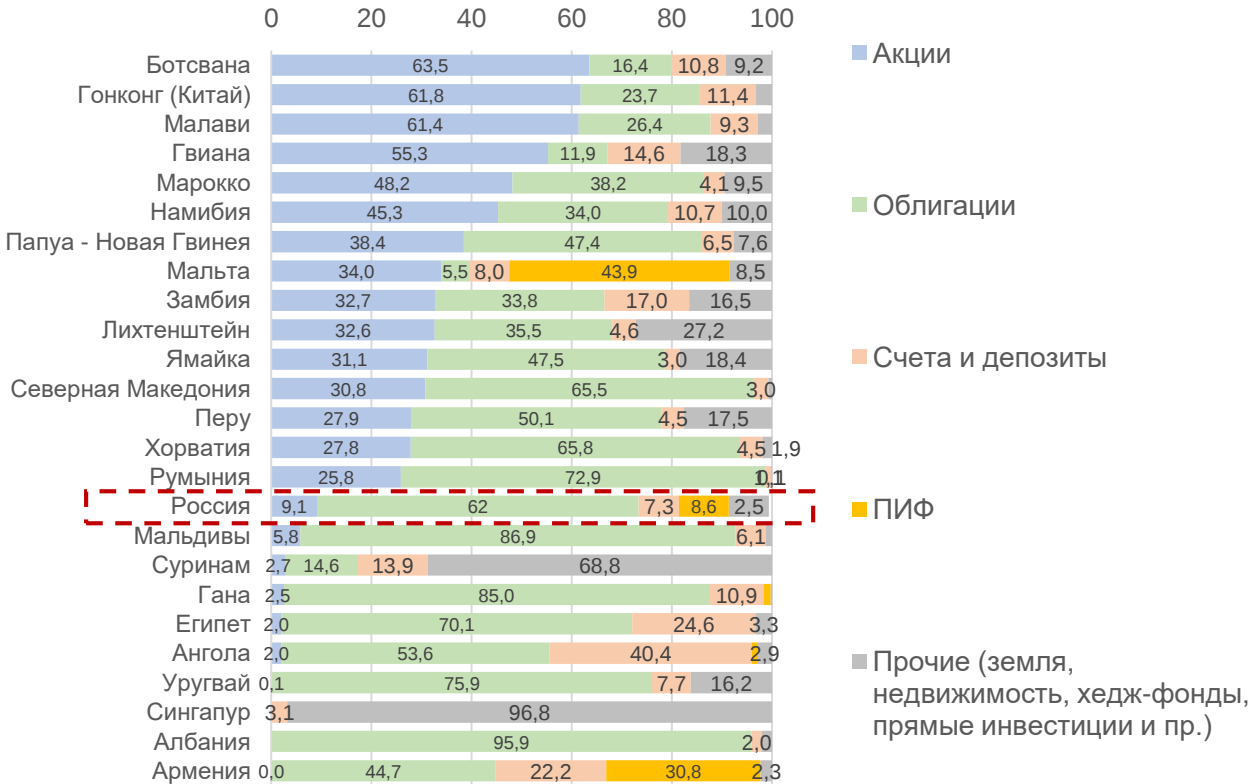
НПФ во всех странах – самые консервативные инвесторы

СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ ЗА РУБЕЖОМ

Страны ОЭСР



Страны, не входящие в ОЭСР



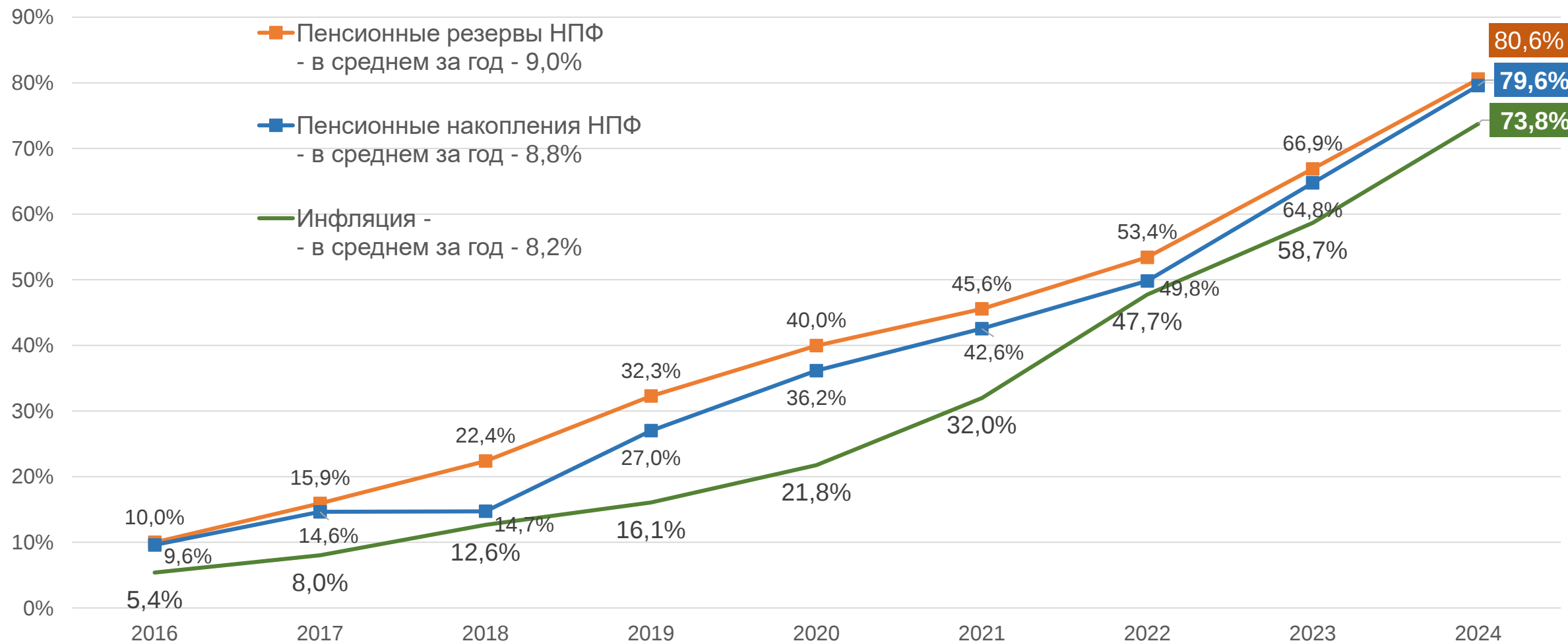
Среднее значение по 37 странам ОЭСР:

- акции – 29,7%;
- облигации – 39%;
- ПИФ – 28,4%;
- счета и депозиты – 5,8%;
- прочие – 19,1%.

Среднее значение по 34 странам вне зоны ОЭСР:

- акции – 22,9%;
- облигации – 52,6%;
- счета и депозиты – 11,4%;
- ПИФ – 15,2%;
- прочие – 11,9%.

Накопленная доходность НПФ в сравнении с инфляцией (2016 – 2024 гг.)



Примечание: Доходность указана до выплаты вознаграждения фонду, управляющим компаниям и спец. депозитарию

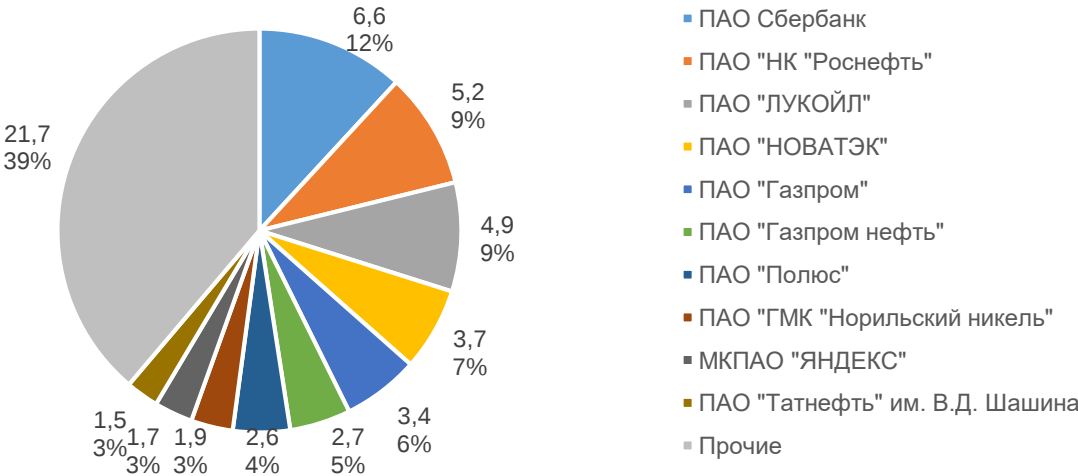
РЫНОК АКЦИЙ В РОССИИ И В МИРЕ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

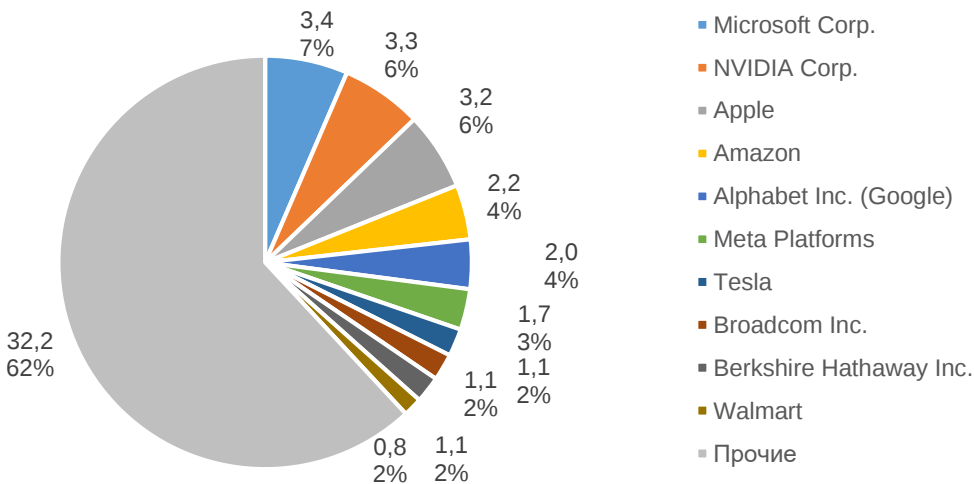
ТОП-10 акций по капитализации в России, трлн руб. (доля в %)

Суммарная капитализация – 56,1 трлн руб. (\$0,7 трлн)



ТОП-10 акций по капитализации в США, \$ трлн (доля в %)

Суммарная капитализация – \$52 трлн



Показатели крупнейших мировых бирж (май 2025 г.)

Биржа	Капитализация рынка, (\$ трлн)	Число эмитентов, шт.	Объем торгов на рынке акций в мес., \$ млрд
NYSE	31,8	2 157	3 345
Nasdaq	30,8	3 289	3 043
Shanghai SE	7,0	2 282	1 723
Euronext	6,2	1 823	275
National SE of India	4,9	2 720	215
Shenzhen SE	4,5	2 867	2 589
Hong Kong Exchanges and Clearing	4,5	2 627	550
Johannesburg Stock Exchange	1,0	278	29
Abu Dhabi Securities Exchange	0,8	107	7
Brasil Bolsa Balcão	0,7	334	79
Московская биржа (MOEX)	0,7*	252 (АО +АП)**	47,8*

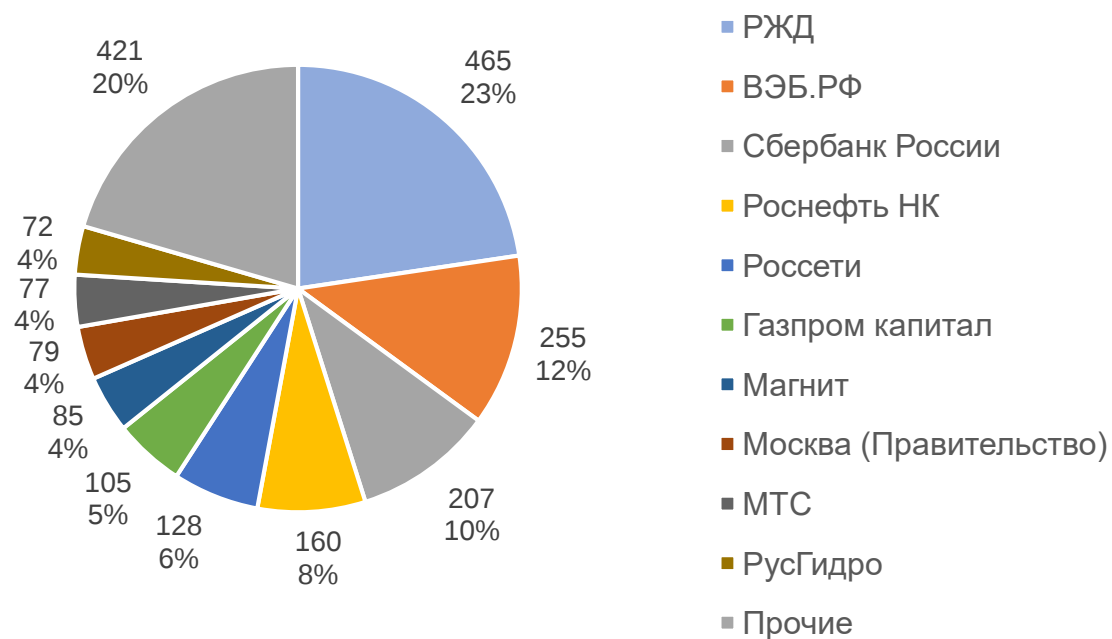
*на конец 1-го квартала 2025 г., по курсу 83,68 за один доллар

**252 эмитента = 95 (1й + 2 уровень листинга), 157 (3 уровень листинга — некотировальный список) по состоянию на 01.05.2025 включая обыкновенные (АО) и привилегированные акции (АП)

СРОЧНОСТЬ РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

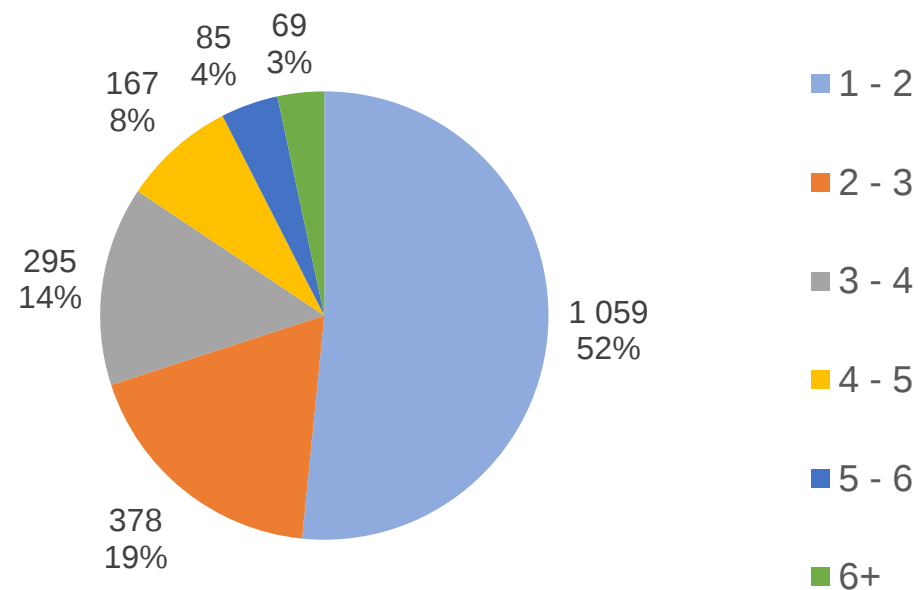
Объем и доля облигаций в обращении, трлн руб.
Рейтинг AAA с фиксированным купоном и срочностью от 1 года

Объем — 2,1 трлн руб.



Срочность корпоративных облигаций
Рейтинг AAA с фиксированным купоном и срочностью от 1 года

Срочность, лет



79,5% объема рынка облигаций с рейтингом AAA и срочностью от 1 года — ТОП 10 групп эмитентов

1 Развитие накопительного элемента в системе ОПС в интересах граждан

- новые возможности для граждан – использовать пенсионные накопления в качестве стартового взноса в ПДС

2 Развитие корпоративных пенсионных программ (КПП) с обязательными либо квазиобязательными платежами

- стимулирование участия граждан в КПП в целях повышения их благосостояния после выхода на пенсию

3 Повышение налоговых стимулов с целью мотивации участия граждан и работодателей в ПДС

- выделение пенсионного вычета в отдельный тип вычета с увеличением суммы вычета с 400 тыс. руб. до 1 млн руб.
- предоставление налоговых льгот для работодателей для стимулирования их к участию в софинансировании расходов работников на уплату добровольных взносов в рамках ПДС

4 Расширение возможностей ПДС для семьи

- софинансирование государства в размере 36 тыс. руб. в пропорции 1:1 по договорам ПДС в пользу несовершеннолетних детей



РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА И МАСШТАБНЫХ НАЦИОНАЛЬНЫХ ПРОЕКТОВ ЗА СЧЕТ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЕСУРСА НПФ