



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

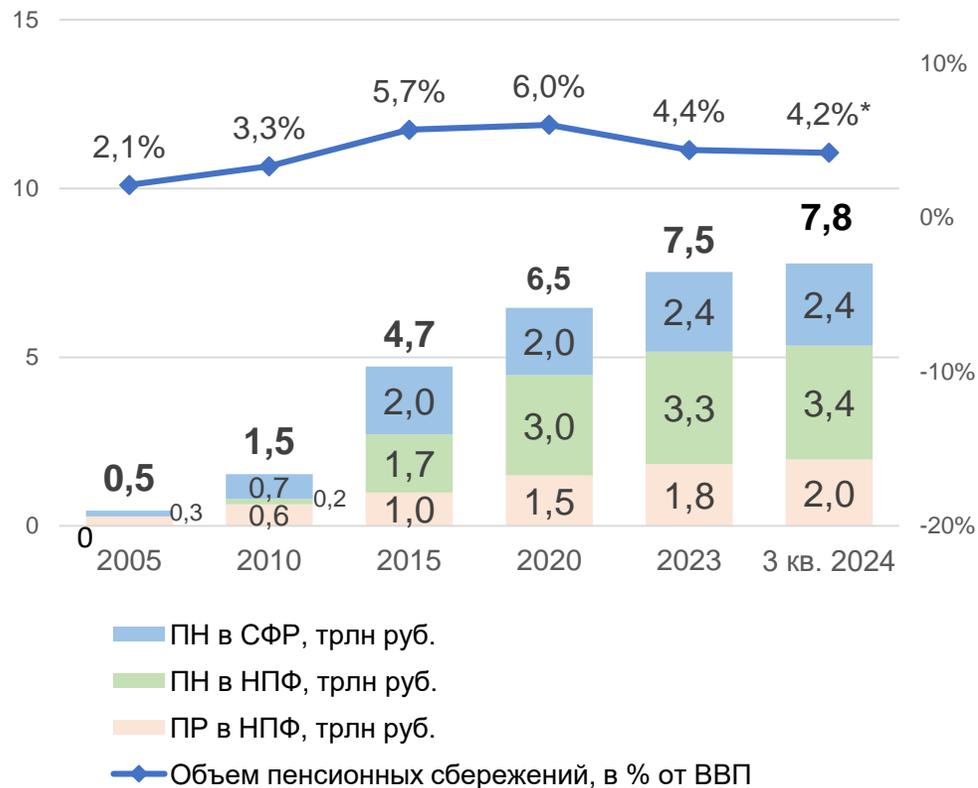
О РОЛИ НПФ КАК ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОГО ИНВЕСТОРА В РОССИЙСКУЮ ЭКОНОМИКУ



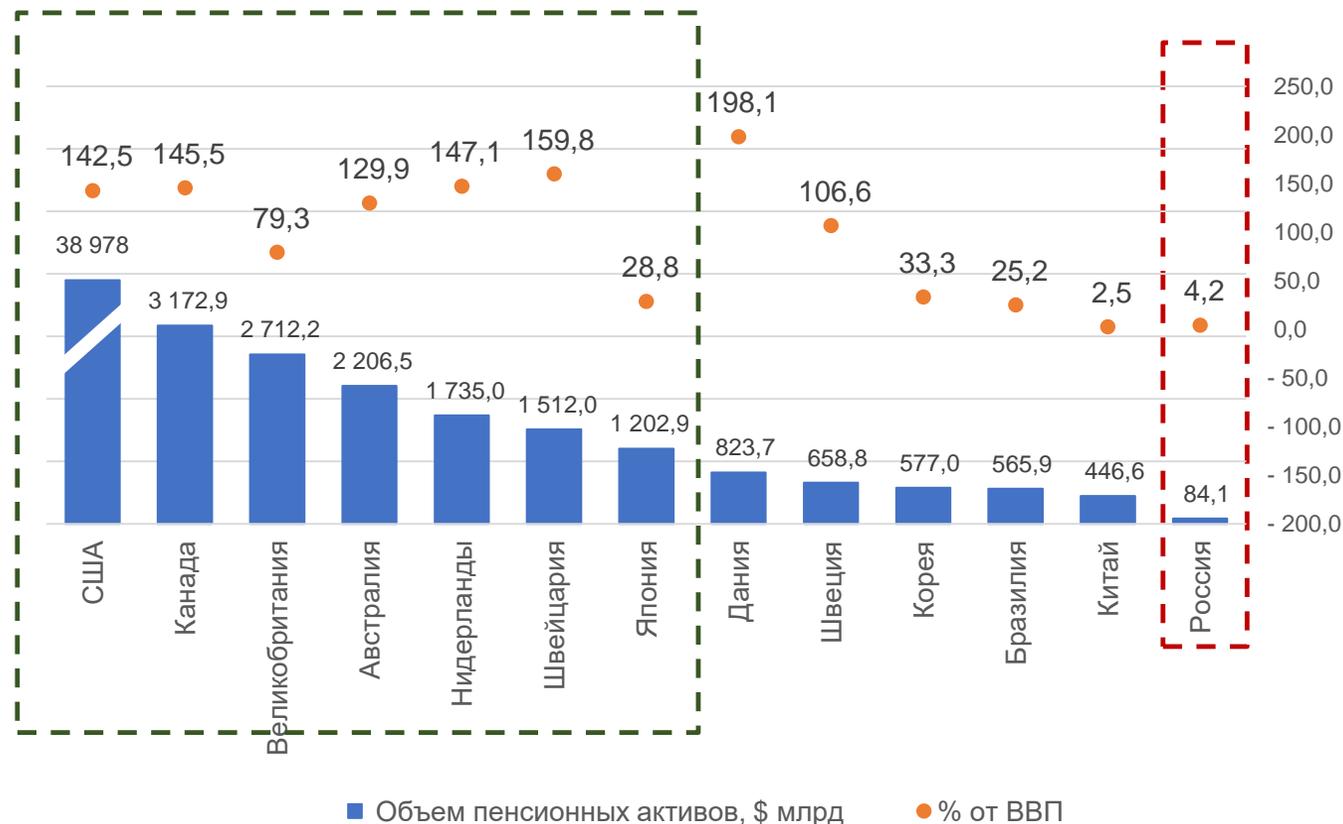
февраль 2025 г.

РЫНОК НПФ СЕГОДНЯ

Объем средств под управлением



Страны с наибольшим объемом пенсионных накоплений в мире, \$ млрд (в 2023 г.)



91% активов в 7 странах (\$56,5 трлн):

- США – 69%
- Великобритания – 6%
- Канада – 6%
- Австралия – 4%
- Нидерланды – 3%
- Швейцария – 3%
- Япония – 2%

Пенсионные активы стран ОЭСР – \$58,5 трлн (97%)

Пенсионные активы вне стран ОЭСР – \$2,1 трлн (3%)

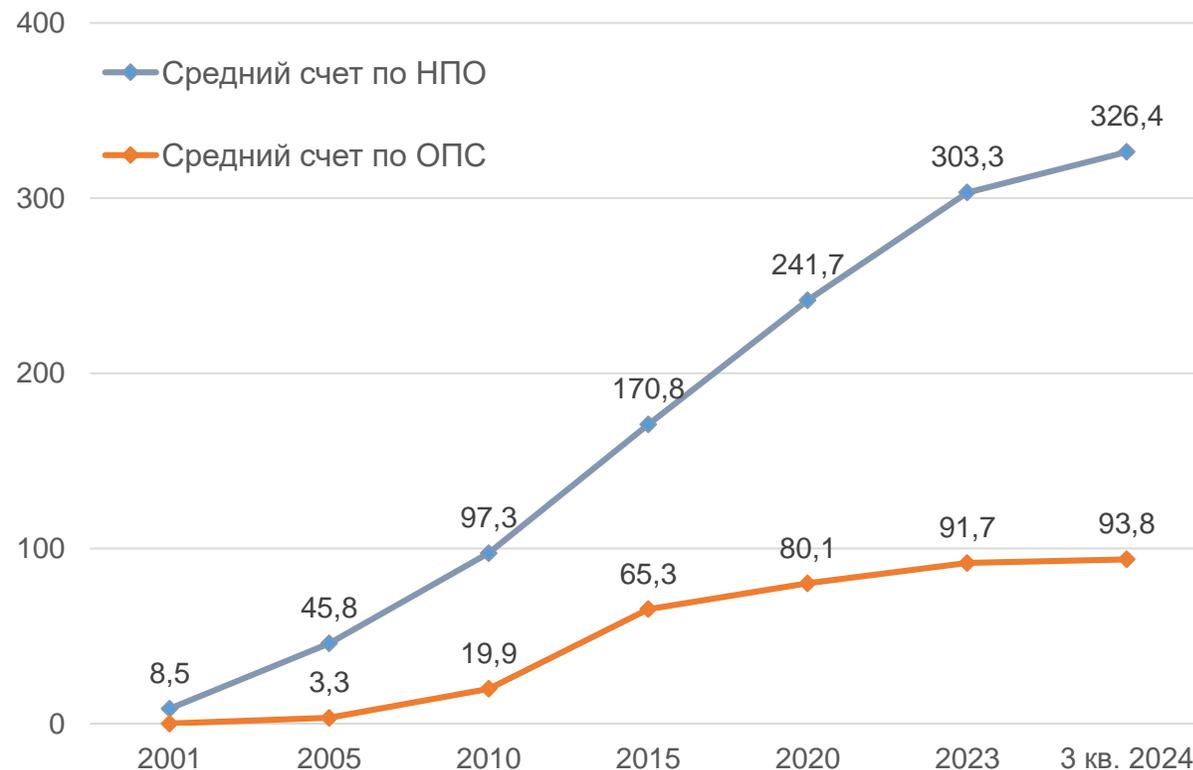
Объем активов 7 стран ОЭСР – \$48,8 трлн (92% рынка)

КОЛИЧЕСТВО КЛИЕНТОВ НПФ

Количество клиентов НПФ, млн чел.



Средний счет по ОПС и НПО, тыс. руб.

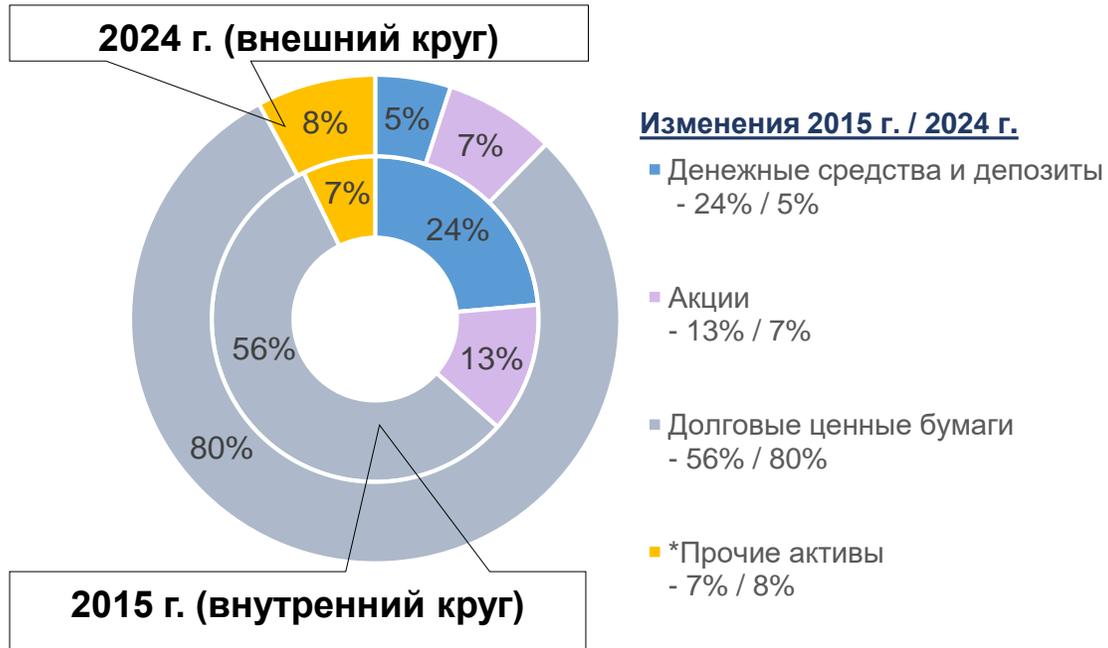


Прирост новых участников НПФ за счет запуска программы ПДС с 2024 г.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ НПФ

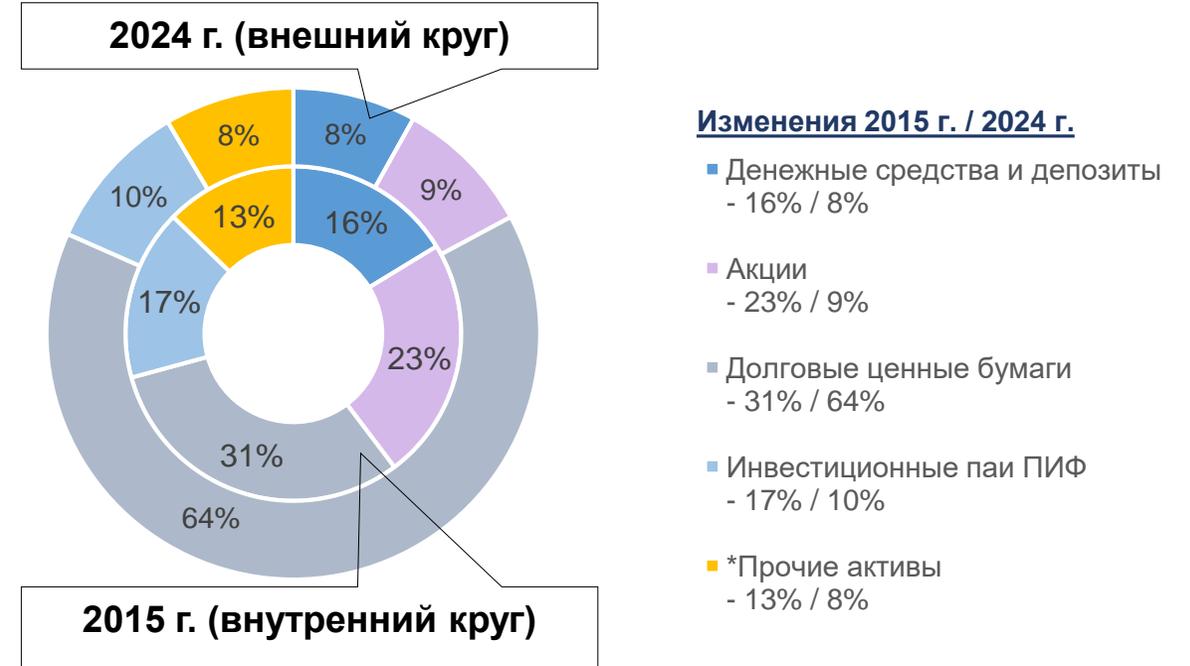
Изменение портфеля пенсионных накоплений (ПН) (2015 г. / 2024 г.)

3,4 трлн рублей



Изменение портфеля пенсионных резервов (ПР) (2015 г. / 2024 г.)

2,0 трлн рублей



НПФ самые консервативные инвесторы на финансовом рынке:

- ✓ Доля акций:
- ПН - 7%
- по ПН - 80%
- ПР - 9%
- по ПР - 64%

ЗАЩИТА НАКОПЛЕНИЙ ГРАЖДАН В НПФ

Доходность или сохранность сбережений? (результаты социологического опроса)



НАДЕЖНОСТЬ НПФ

- Государственные гарантии (2,8 млн руб.)
- Безубыточность и фиксация дохода (за 5 лет)

ОТВЕТСТВЕННОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ НПФ

- Фидуциарная ответственность
- Требования к составу и структуре активов

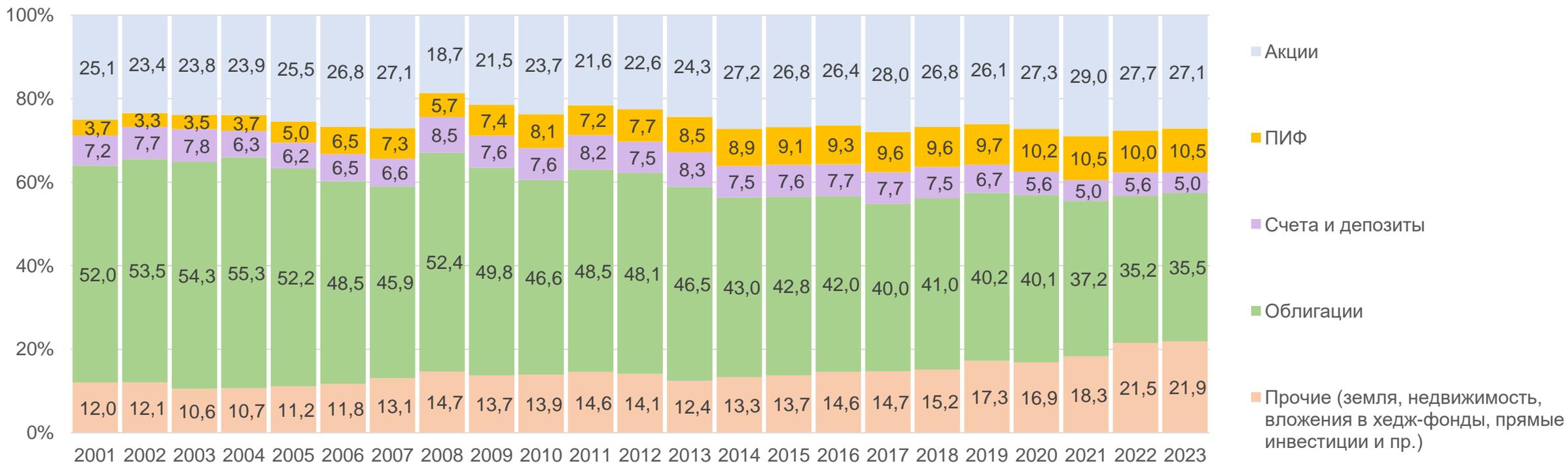
ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

- Стресс-тестирование
- Страховой резерв
- РОПС
- Финансовые нормативы

Безопасность и сохранность пенсионных инвестиций находится на первом месте у граждан

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)

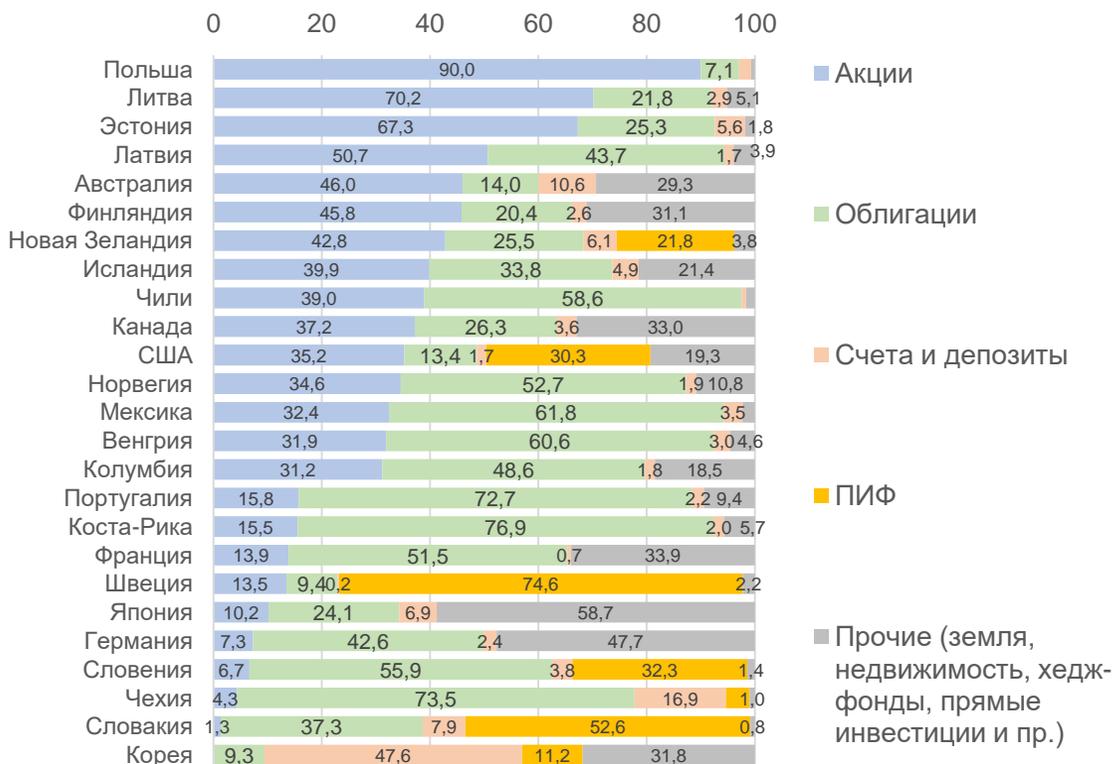


НПФ во всех странах – самые консервативные инвесторы

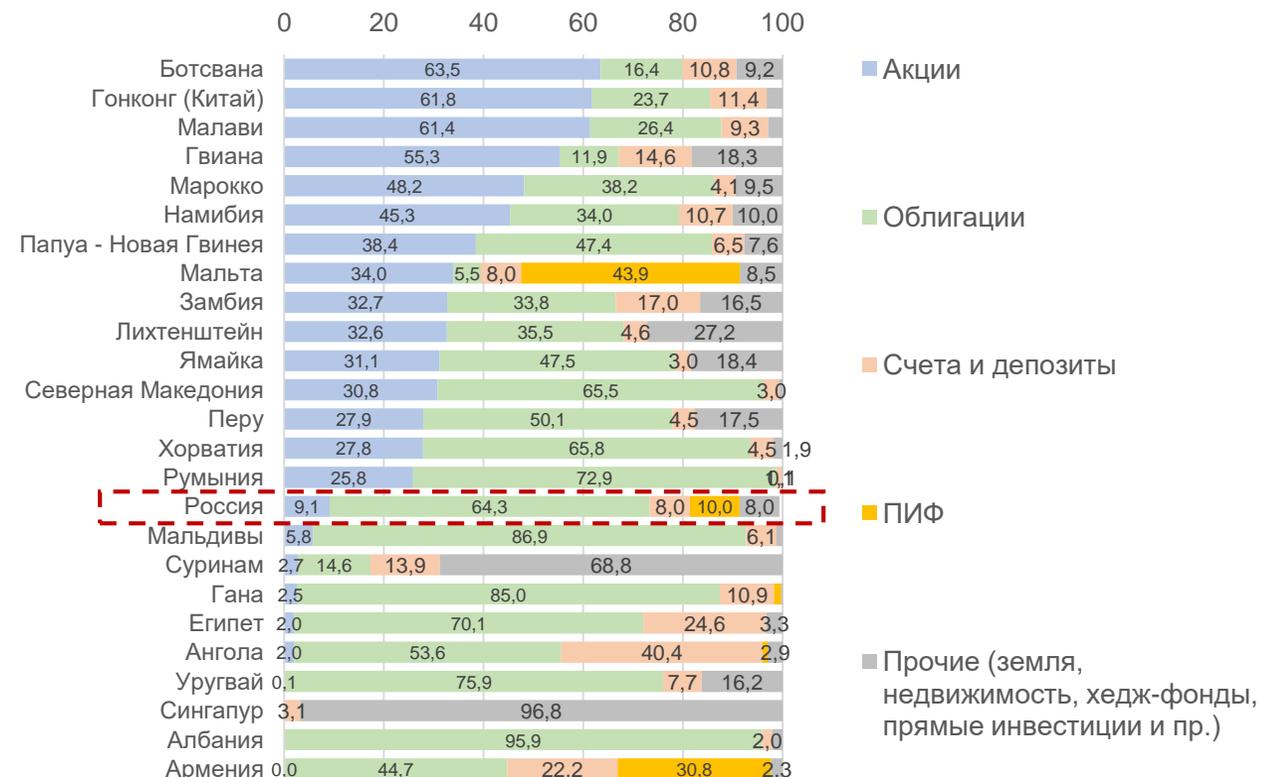
СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ ЗА РУБЕЖОМ



Страны ОЭСР



Страны, не входящие в ОЭСР



Среднее значение по 37 странам ОЭСР:

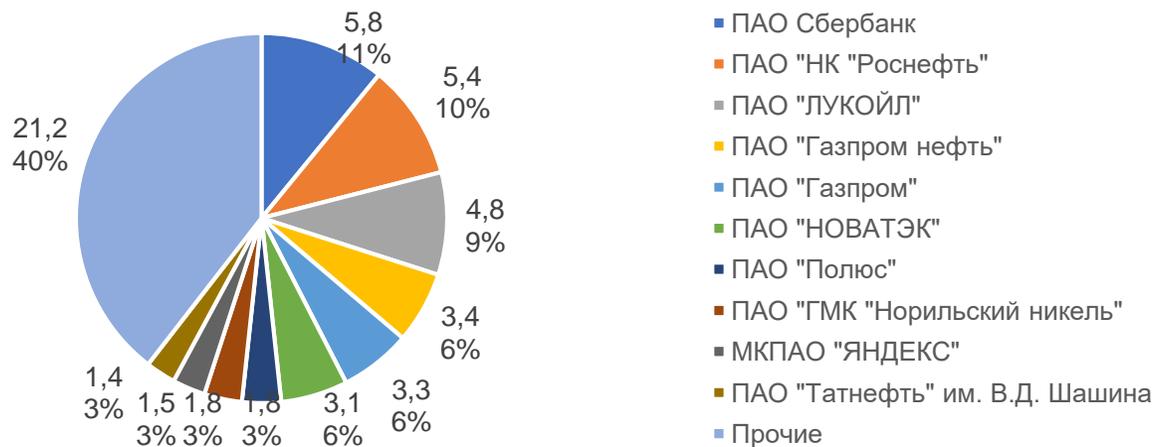
- акции – 29,7%;
- облигации – 39%;
- счета и депозиты – 5,8%;
- прочие – 19,1%;
- ПИФ – 28,4%;

Среднее значение по 34 странам вне зоны ОЭСР:

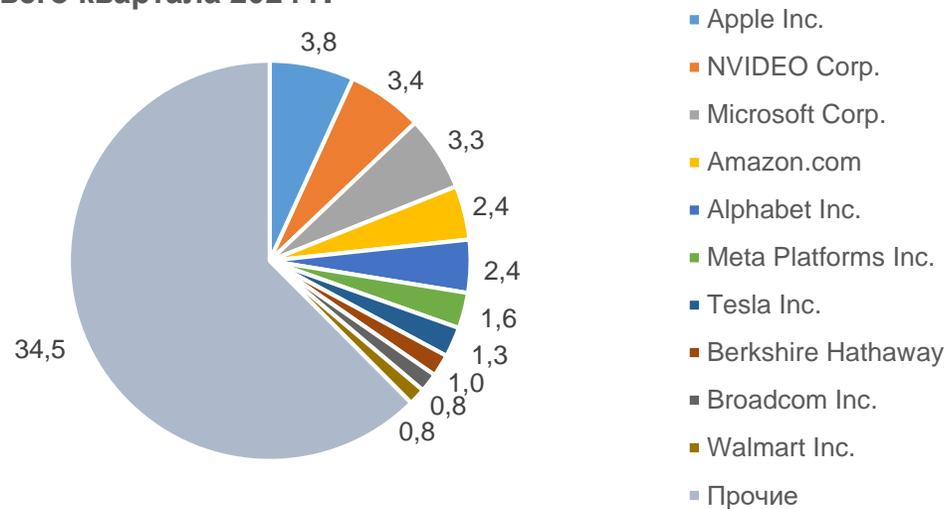
- акции – 22,9%;
- облигации – 52,6%;
- счета и депозиты – 11,4%;
- прочие – 11,9%;
- ПИФ – 15,2%;

РЫНОК АКЦИЙ В РОССИИ И В МИРЕ

ТОП-10 акций по капитализации в России, трлн руб. (доля в %) на конец третьего квартала 2024 г.



ТОП-10 акций по капитализации в США, \$ трлн (доля в %) на конец третьего квартала 2024 г.



Показатели крупнейших мировых бирж (ноябрь `24)

| Биржа | Капитализация рынка, \$ трлн | Число эмитентов, шт. | Объем торгов на рынке акций в месяц, \$ млрд |
|----------------------------------|------------------------------|-----------------------|--|
| NYSE | 29,7 | 2 172 | 2 505,0 |
| Nasdaq (US) | 28,2 | 3 315 | 2 311,0 |
| Shanghai SE | 7,2 | 2 268 | 2 012,2 |
| Euronext | 5,6 | 1 865 | 192,8 |
| National SE of India | 5,2 | 2 629 | 274,6 |
| Shenzhen SE | 4,7 | 2 845 | 2 995,8 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | 4,5 | 2 623 | 510,6 |
| LSE Group | 3,2 | 1 903 | 82,9 |
| Johannesburg Stock Exchange | 1,0 | 272 | 25,5 |
| Brasil Bolsa Balcão | 0,78 | 349 | 88,4 |
| Abu Dhabi Securities Exchange | 0,77 | 104 | 15,5 |
| Moscow Stock Exchange* | 0,578* | 253 (АО +АП)** | 34,5 |

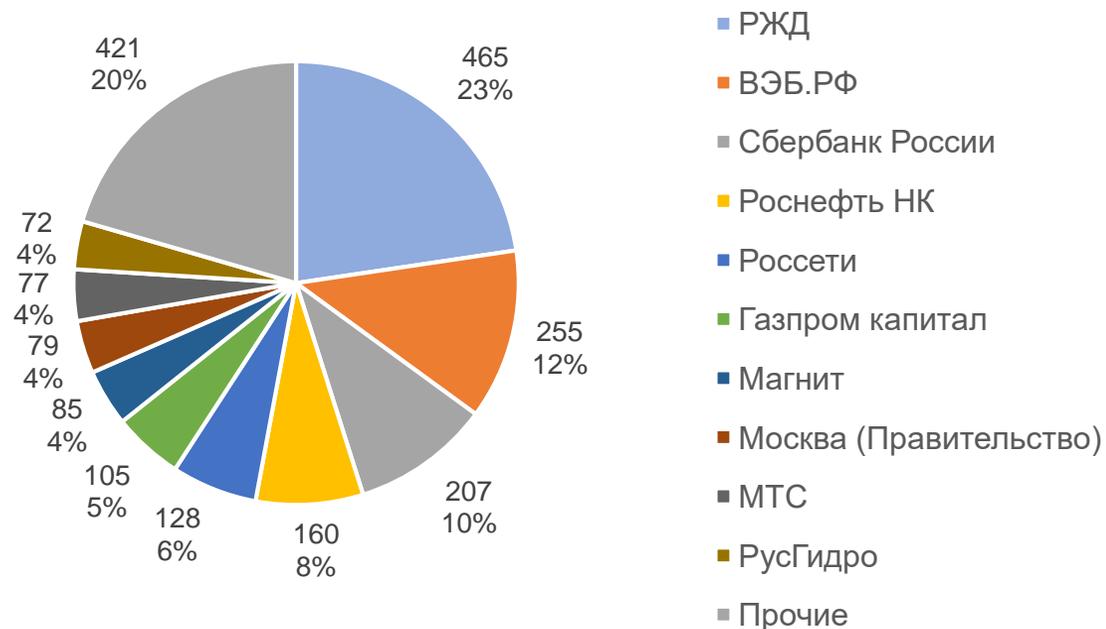
*на конец 3-го квартала 2024 г., по курсу 92,71 за один доллар

**253 эмитентов = 92 (1й + 2 уровень листинга), 161 (3 уровень листинга — некотируемый список) по состоянию на 01.12.2024 включая обыкновенные (АО) и привилегированные акции (АП)

СРОЧНОСТЬ РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

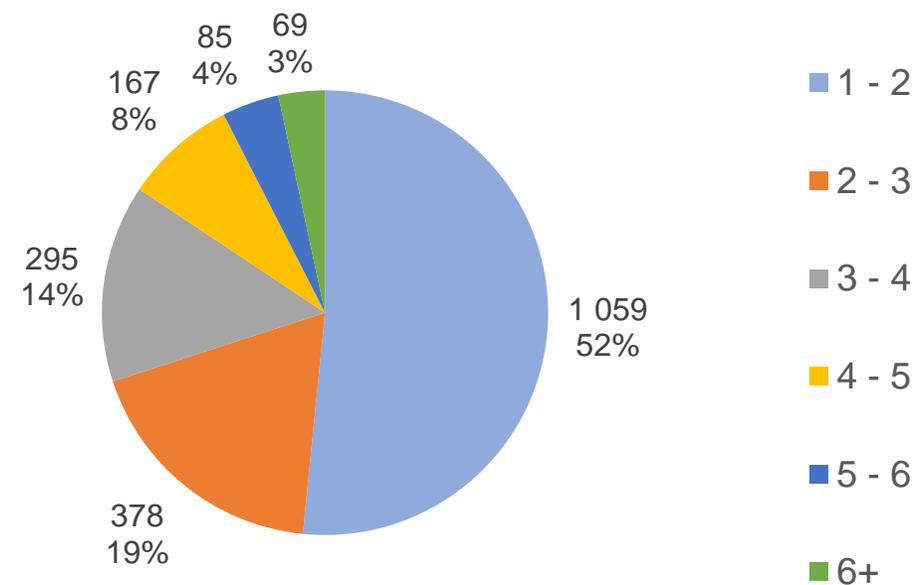
Объем и доля облигаций в обращении, трлн руб.
Рейтинг AAA с фиксированным купоном и срочностью от 1 года

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