



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Пенсионная система и рынок НПФ:

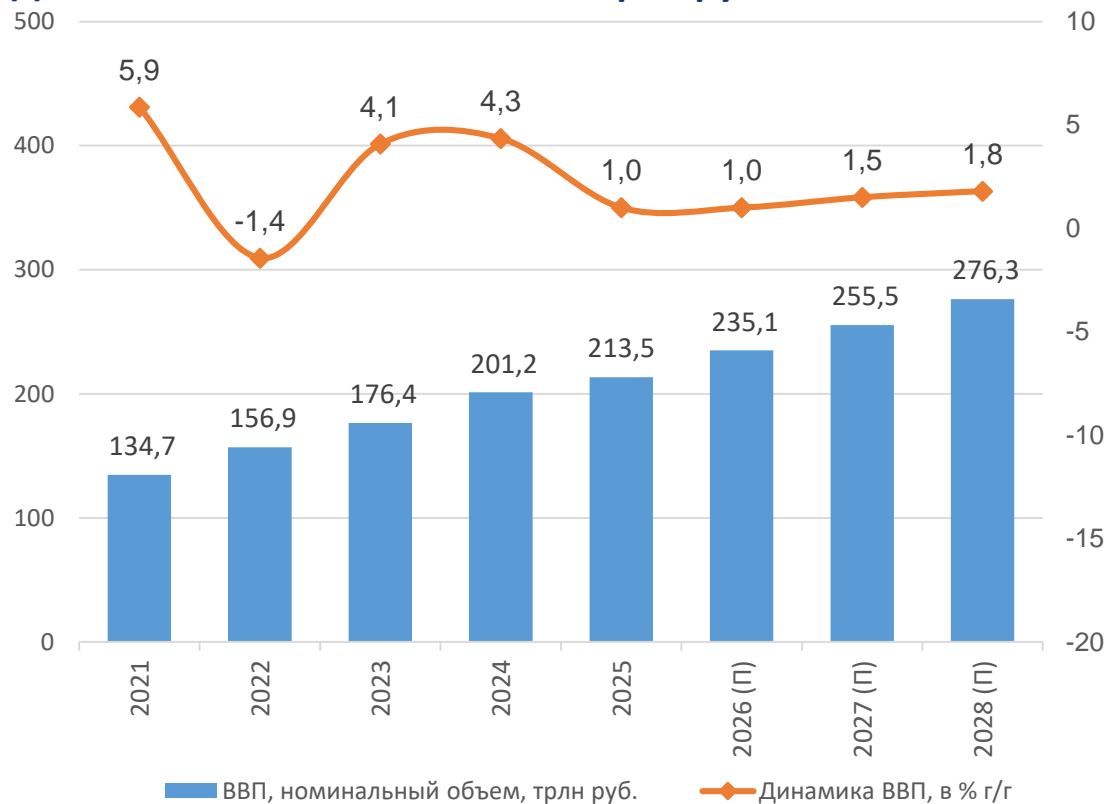
Основные вызовы и возможности

Содержание

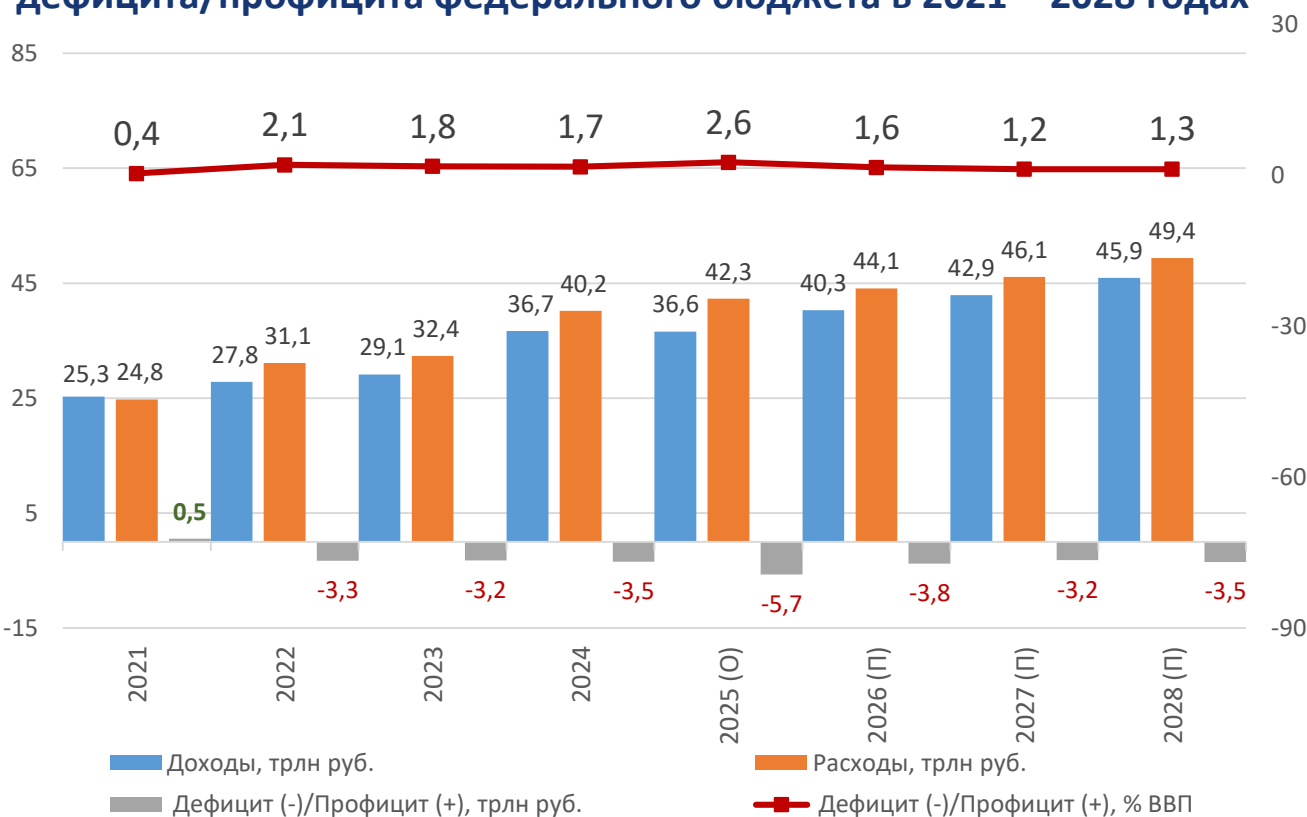
I. Состояние экономики и финансового рынка России	3
II. Финансовое благополучие населения России	4
III. Состояние рынка НПФ	6
IV. Приоритетные направления деятельности НАПФ на 2026 г.	15

I. СОСТОЯНИЕ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ

Динамика объема ВВП России, трлн руб.



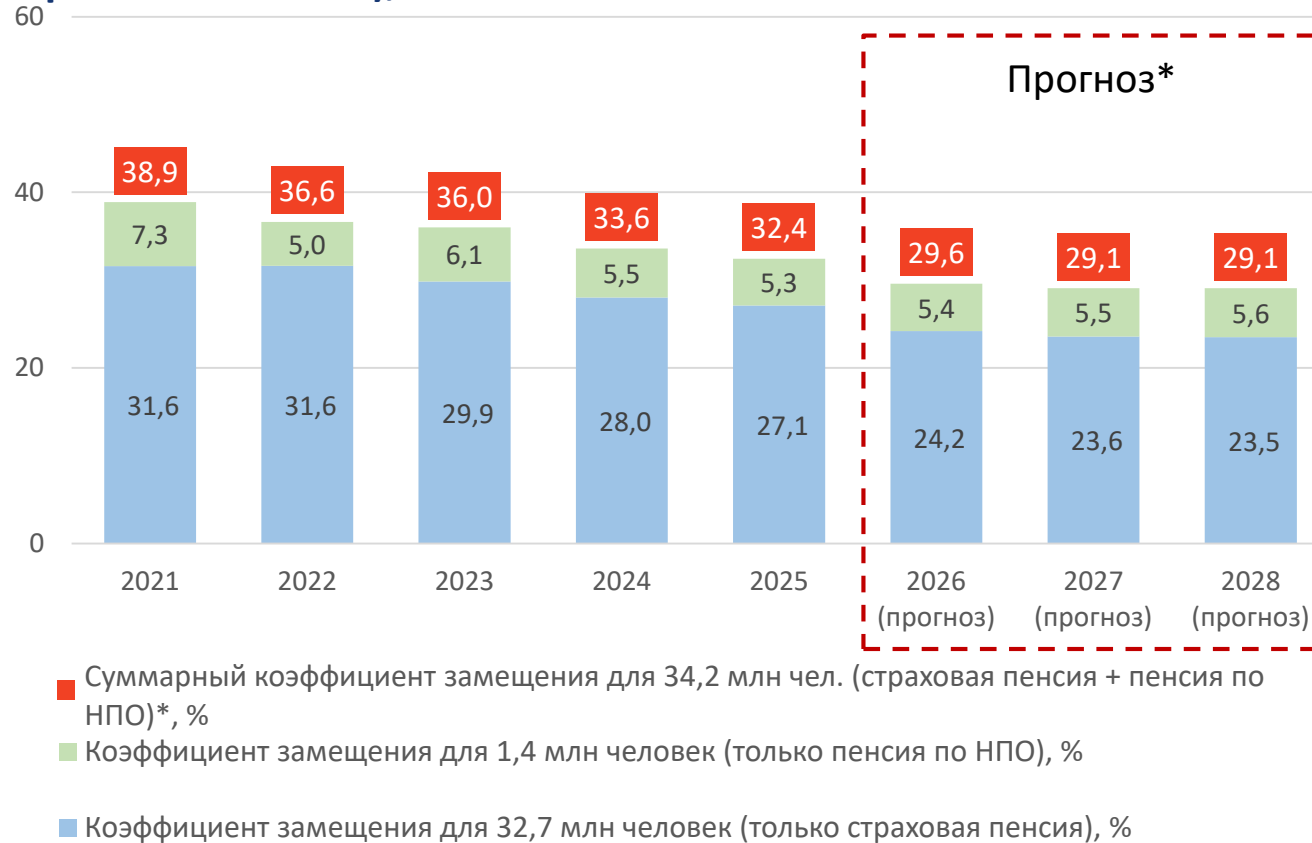
Доходы и расходы федерального бюджета России и объемы дефицита/профицита федерального бюджета в 2021 – 2028 годах



Замедление экономического роста на фоне жестких денежно-кредитных условий и растущего дефицита бюджета

II. ФИНАНСОВОЕ БЛАГОПОЛУЧИЕ НАСЕЛЕНИЯ РОССИИ

Коэффициент замещения пенсией утраченного заработка (отношение средней страховой пенсии по старости и средней заработной платы), %



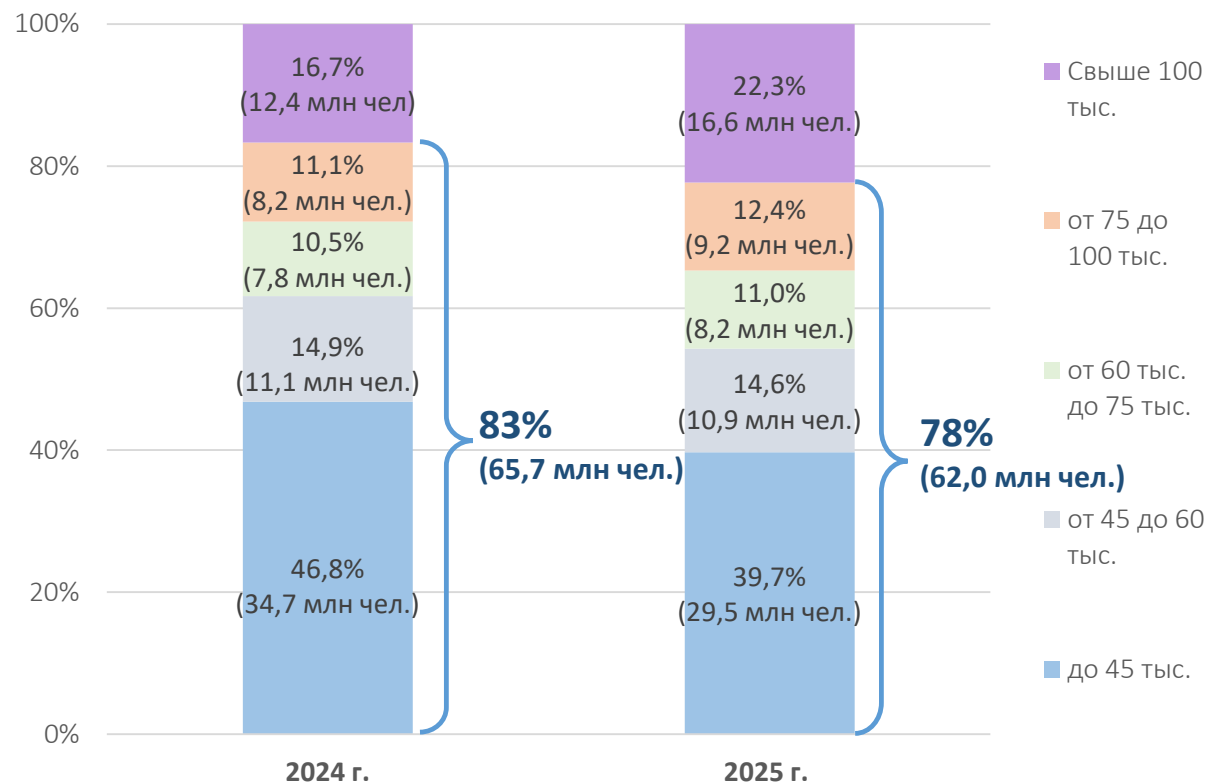
Коэффициент замещения пенсией утраченного заработка в развитых странах ОЭСР в 2025 г., %



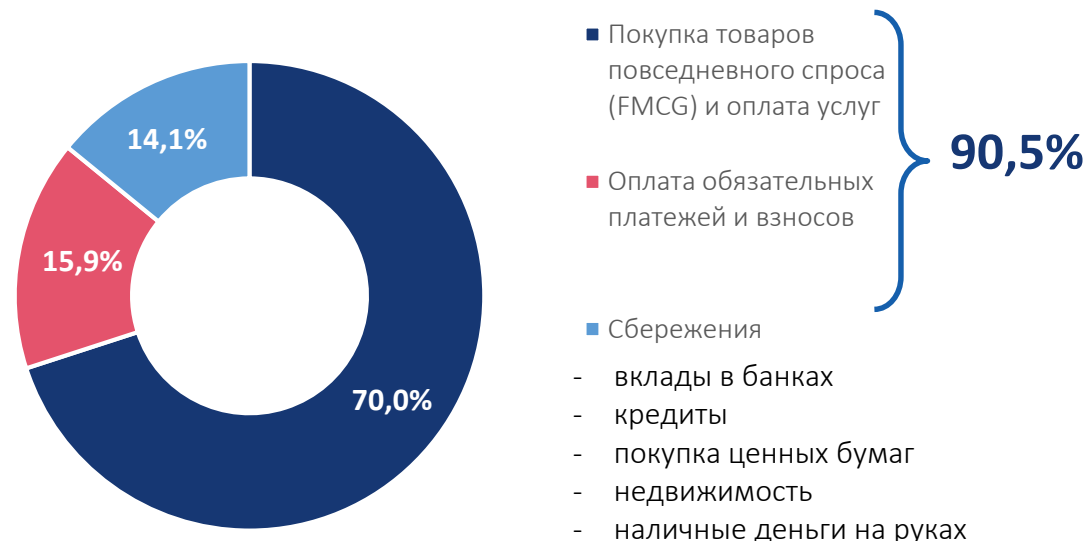
Для повышения коэффициента замещения необходимы дополнительные источники сбережений

ФИНАНСОВОЕ БЛАГОПОЛУЧИЕ НАСЕЛЕНИЯ РОССИИ

Распределение занятого населения по величине среднедушевых доходов*, %



Структура расходов населения (2025 г.), в % к итогу

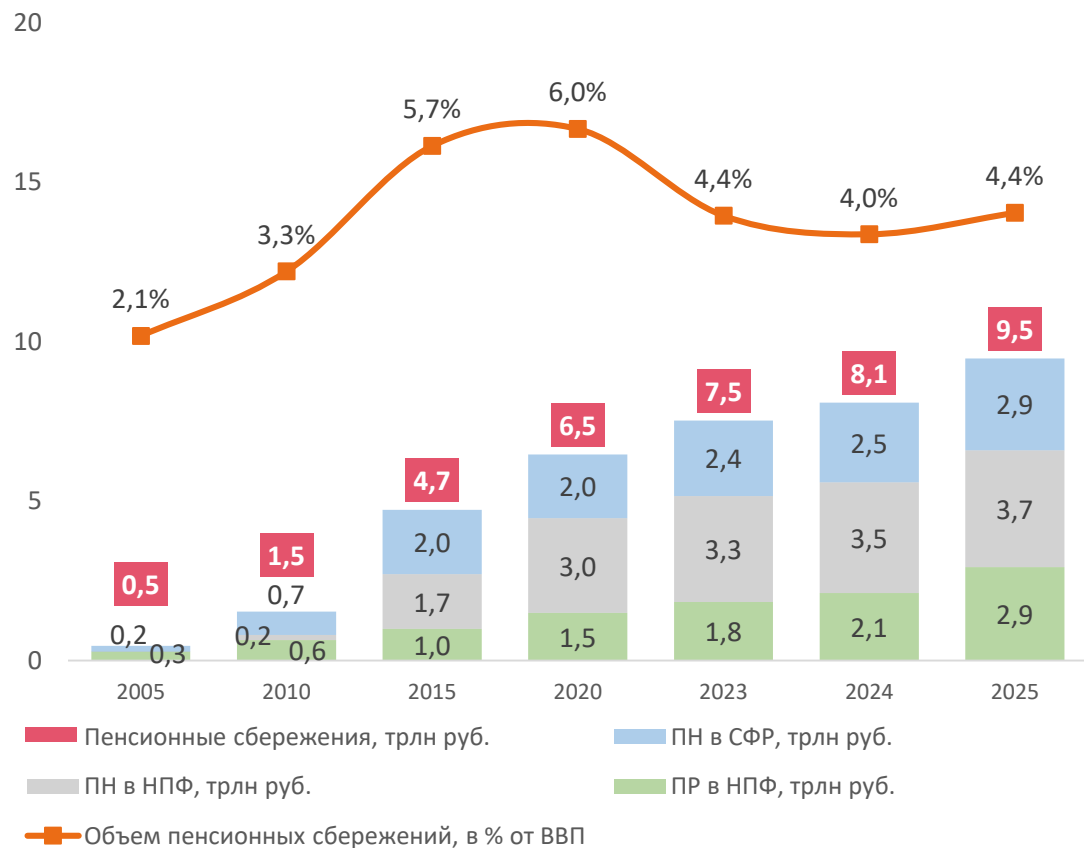


Средний объем денежных доходов* на душу населения — **74,8 тыс. руб.** в месяц в 2025 г. (**59,9 тыс. руб.** без учета регионов-лидеров по доходам - г. Москва, Магаданская обл., Чукотка и др.)

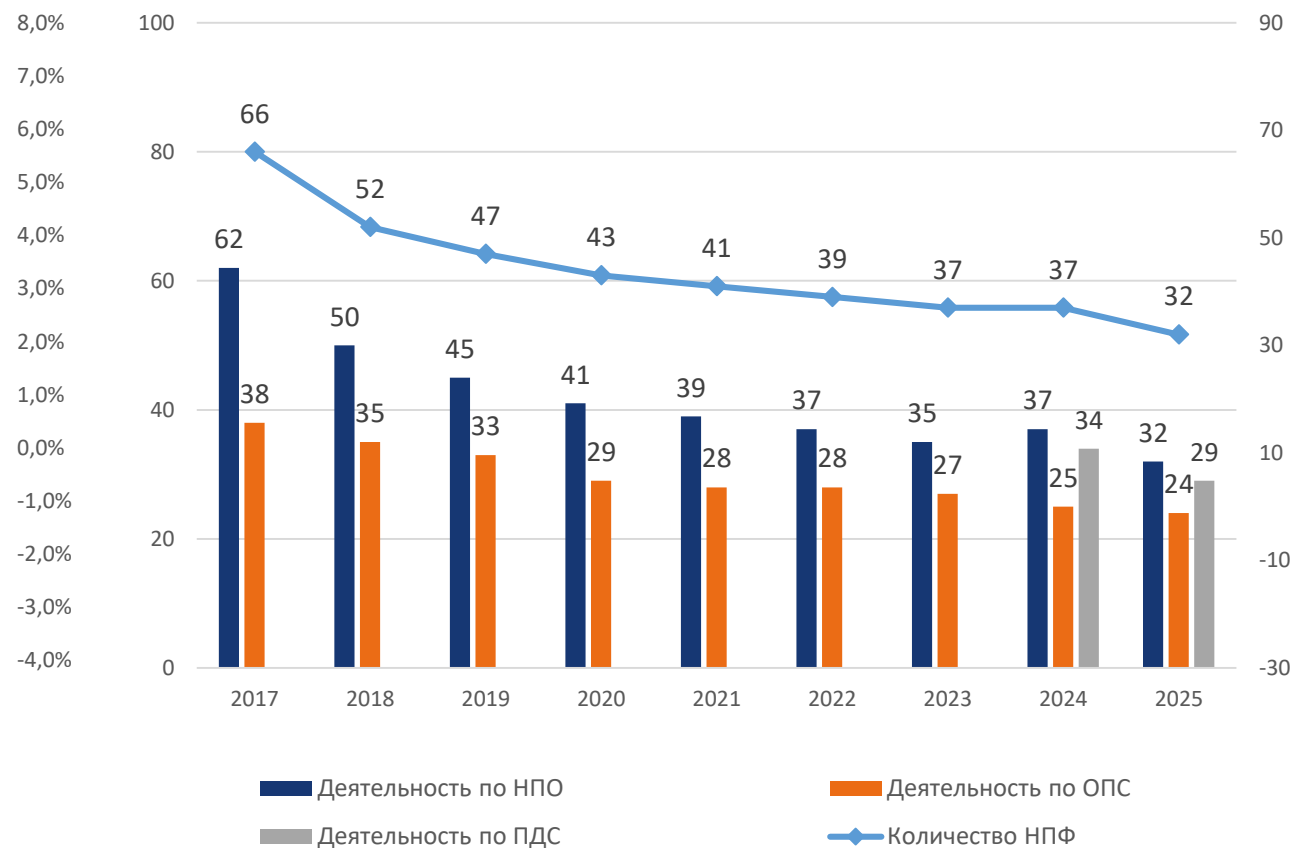
78% граждан имеют средний доход менее 100 тыс. руб. Даже в этих условиях граждане направляют средства на долгосрочные сбережения

III. СОСТОЯНИЕ РЫНКА НПФ

Объём средств под управлением, млрд руб.



Количество НПФ на пенсионном рынке



Рост объёма средств под управлением НПФ за счет притока средств в ПДС (в том числе за счет появления новых НПФ на рынке), а также положительных результатов от инвестирования

ПДС: ИТОГИ 2024-2026 гг.



Количество договоров

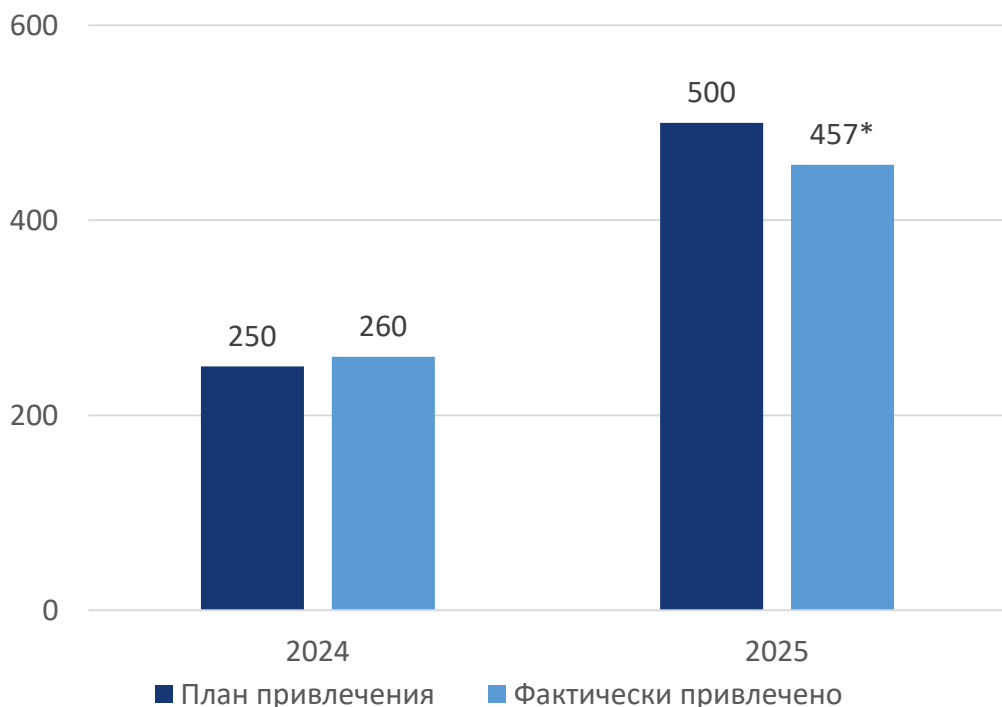
заключено за 2025 г. **7,3 млн руб.**
заключено за 2024-2025 гг. **10,1 млн руб.**
данные на 01.05.2026 **12,1 млн руб.**



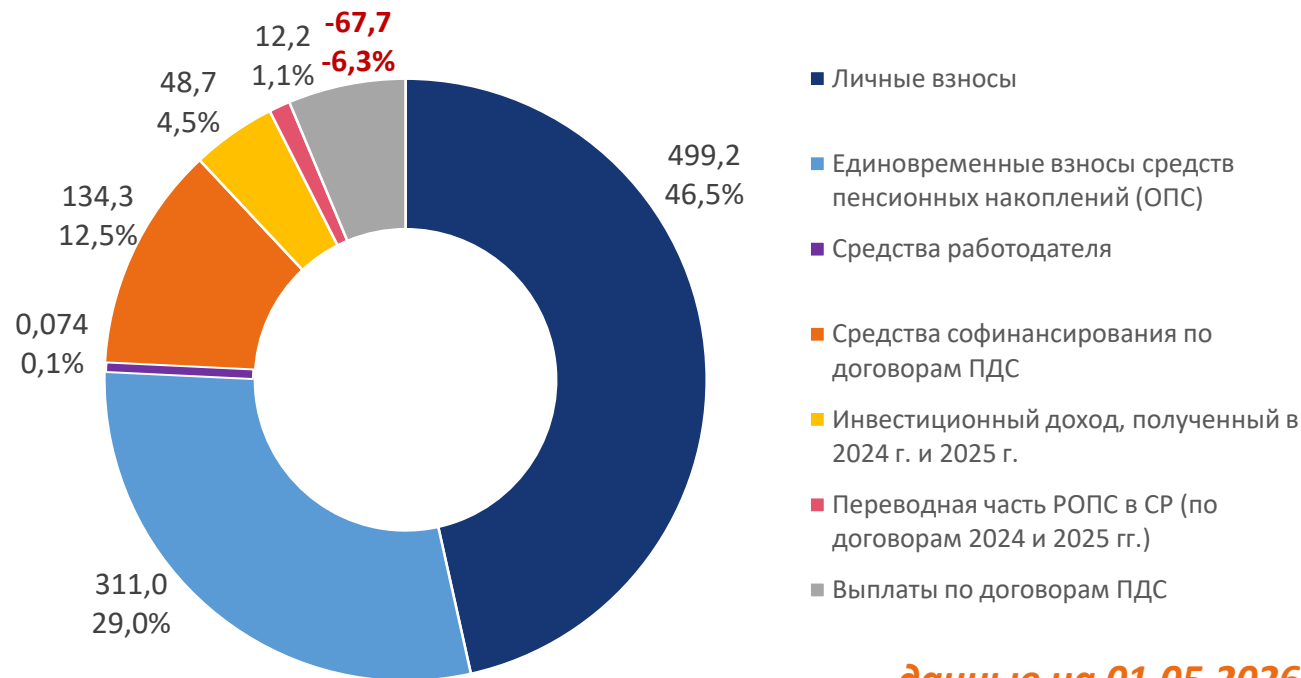
Объем средств

привлечено за 2025 г. **457* млрд руб.**
привлечено за 2024-2025 гг. **717,4 млрд руб.**
данные на 01.05.2026 **937,6 млрд руб.**

Реализация ПДС В 2024-2025 гг. (план, факт), млрд руб.



Структура привлеченных средств** в ПДС, ₽ млрд (доля в %)

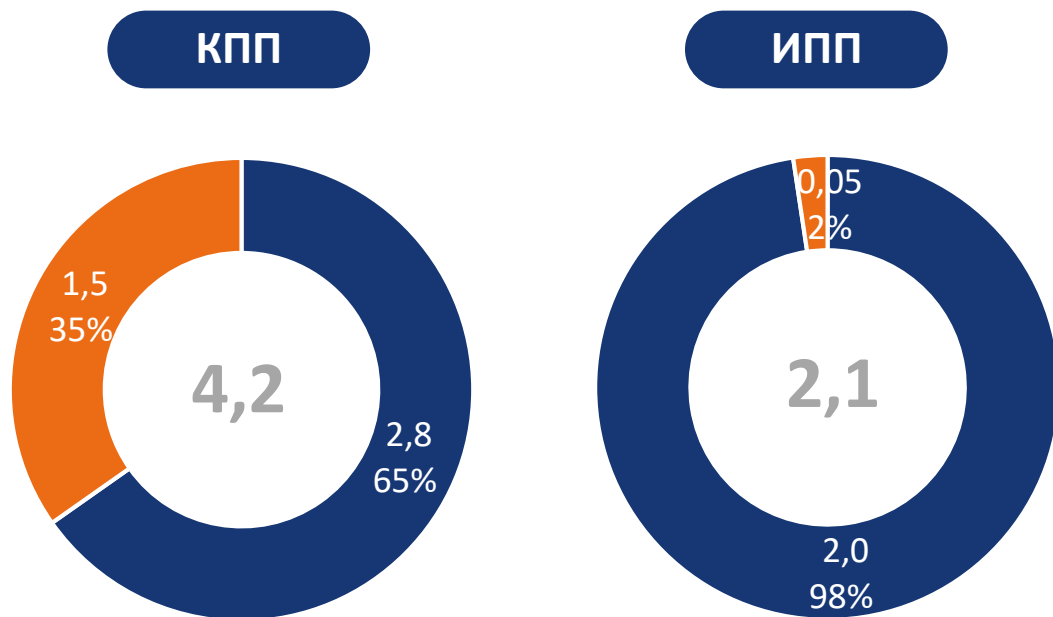


данные на 01.05.2026

**Примечание: с учетом прогноза единовременных взносов ПН (ОПС), которые поступят в 2026 г. по данным НПФ, с учетом прогноза средств софинансирования, которые поступят в 2026 г. по данным НПФ

КЛИЕНТСКАЯ БАЗА В РАЗРЕЗЕ ПРОГРАММ НПО

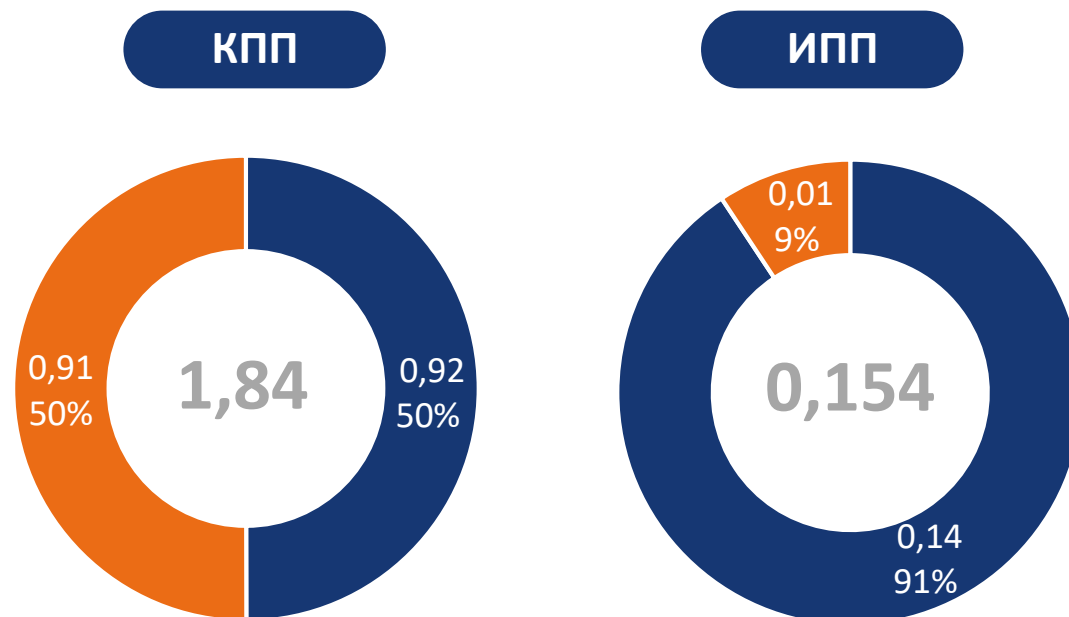
Клиентская база участников НПО в разрезе программ (млн чел. и доля в %)



- Участники на стадии накопления в КПП, млн чел.
- Участники на стадии выплат в КПП, млн чел.

- Участники на стадии накопления в ИПП, млн чел.
- Участники на стадии выплат в ИПП, млн чел.

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



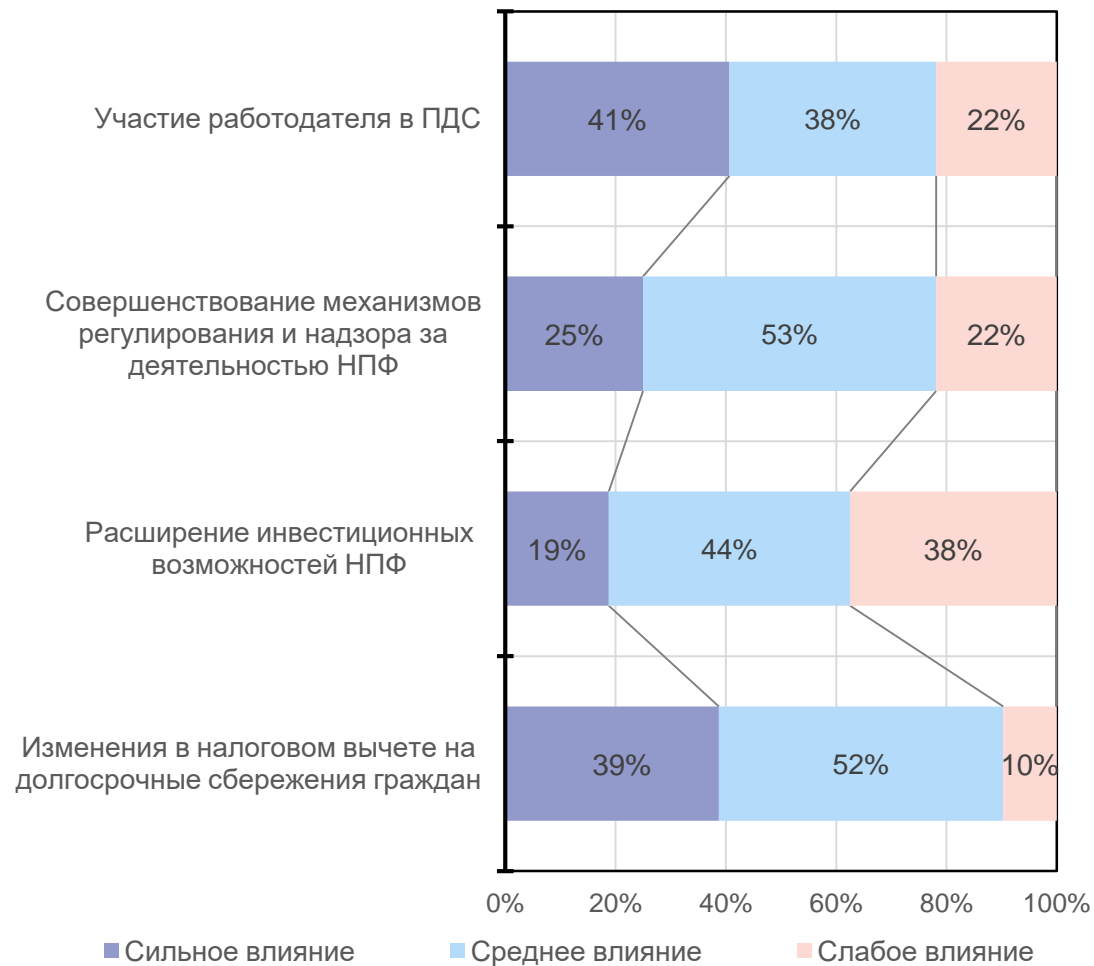
- Средства КПП на стадии накопления, трлн руб.
- Средства КПП на стадии выплат, трлн руб.

- Средства ИПП на стадии накопления, трлн руб.
- Средства ИПП на стадии выплат, трлн руб.

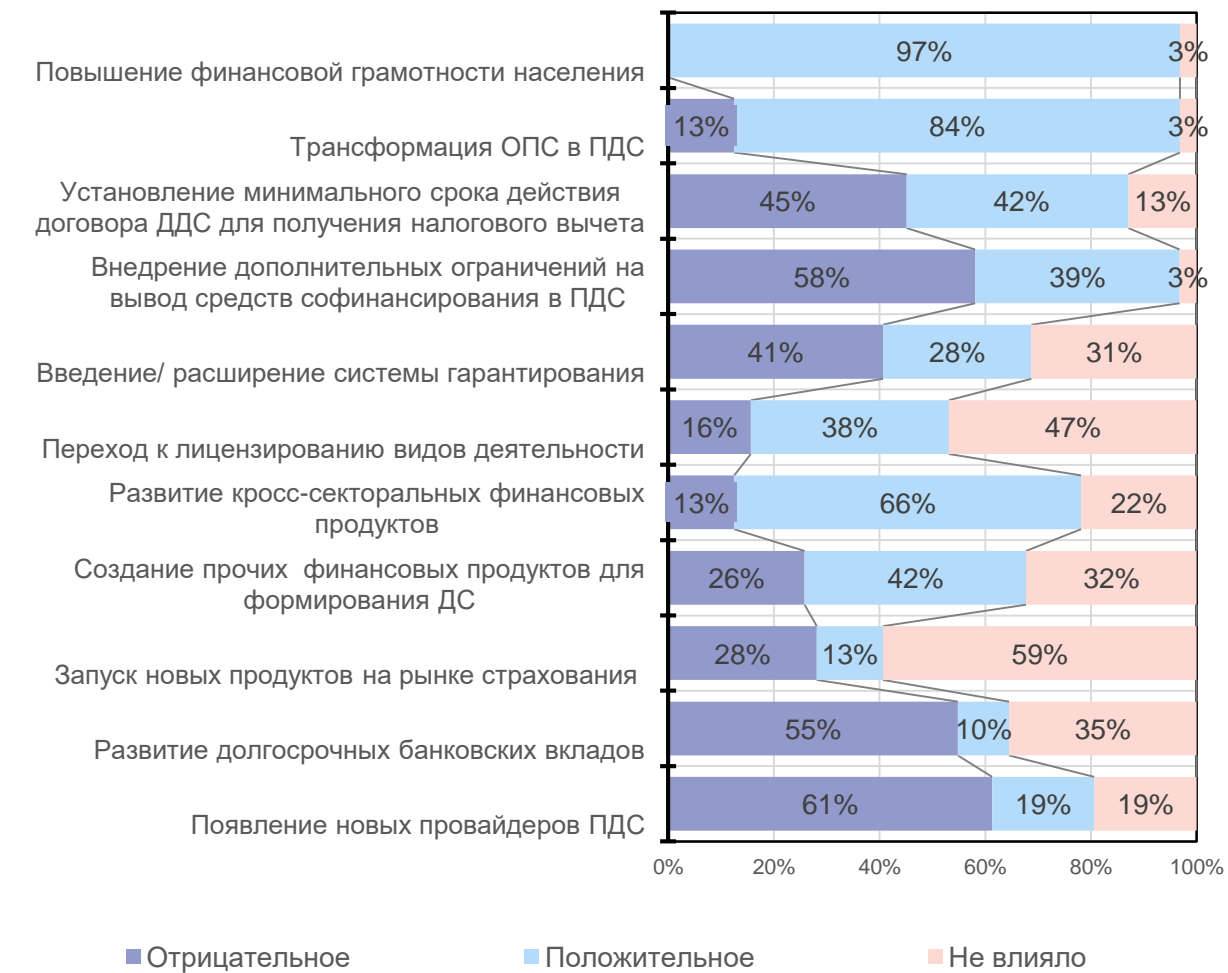
Корпоративный сегмент - фундамент рынка негосударственного пенсионного обеспечения в России

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НПФ

Оценка уровня влияния законодательных решений, направленных на повышение эффективности деятельности НПФ

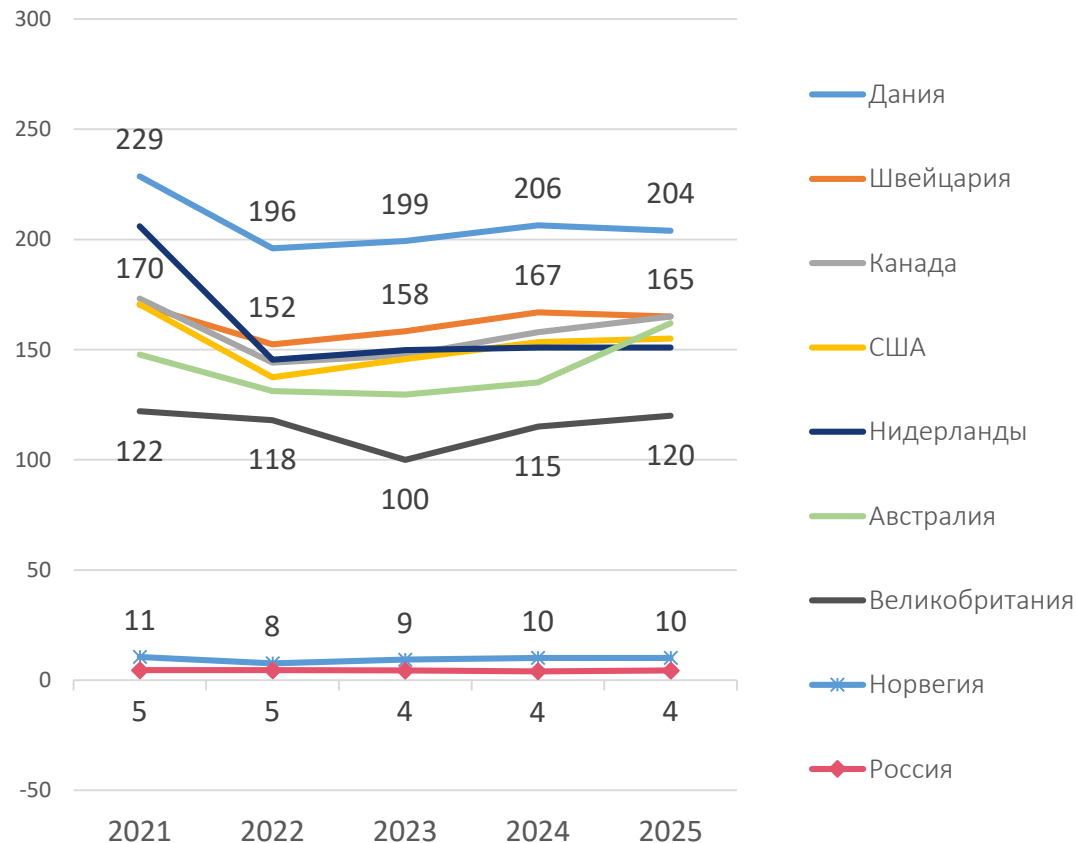


Оценка уровня влияния различных инициатив по развитию финансового рынка на рынок НПО/ПДС

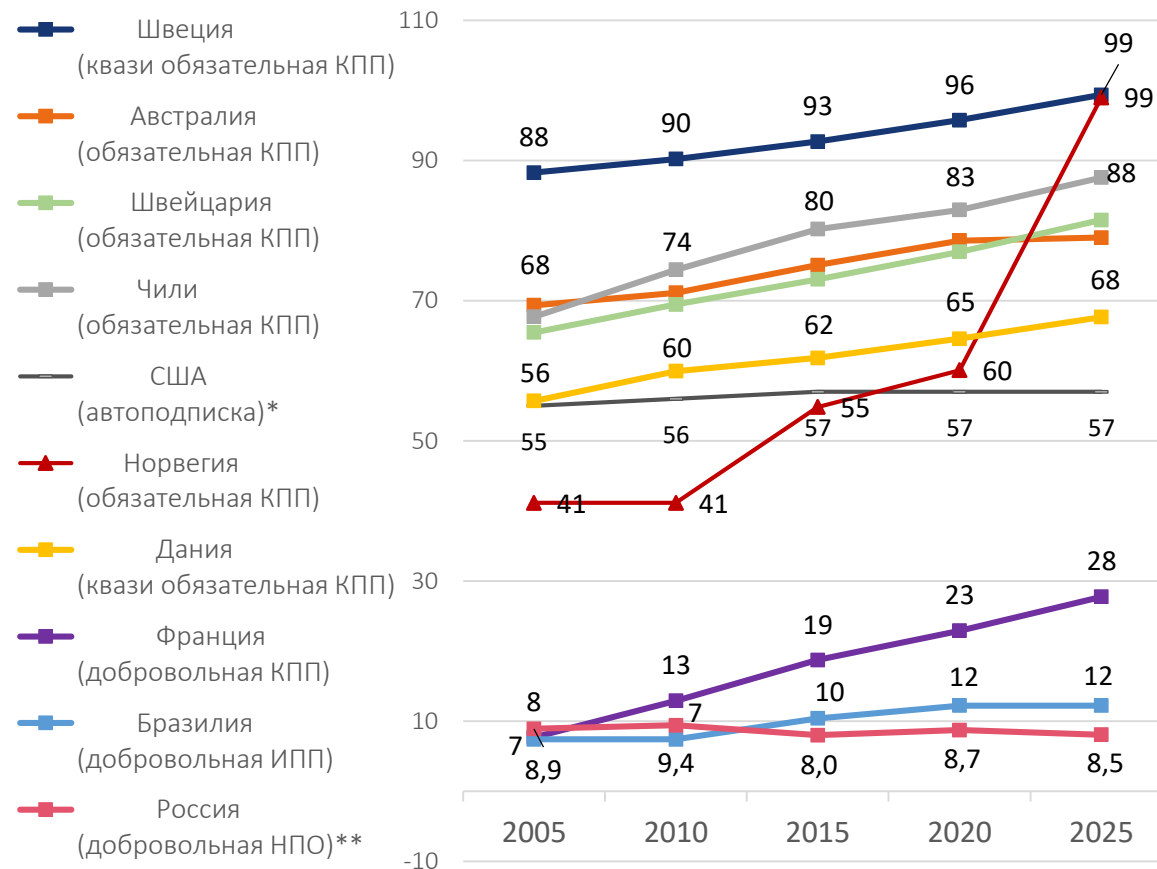


РАЗВИТИЕ РЫНКА НПФ В МИРЕ И В РОССИИ

Пенсионные сбережения домохозяйств в мире и в России, % к ВВП



Охват населения НПФ в мире и в России, % от занятого населения

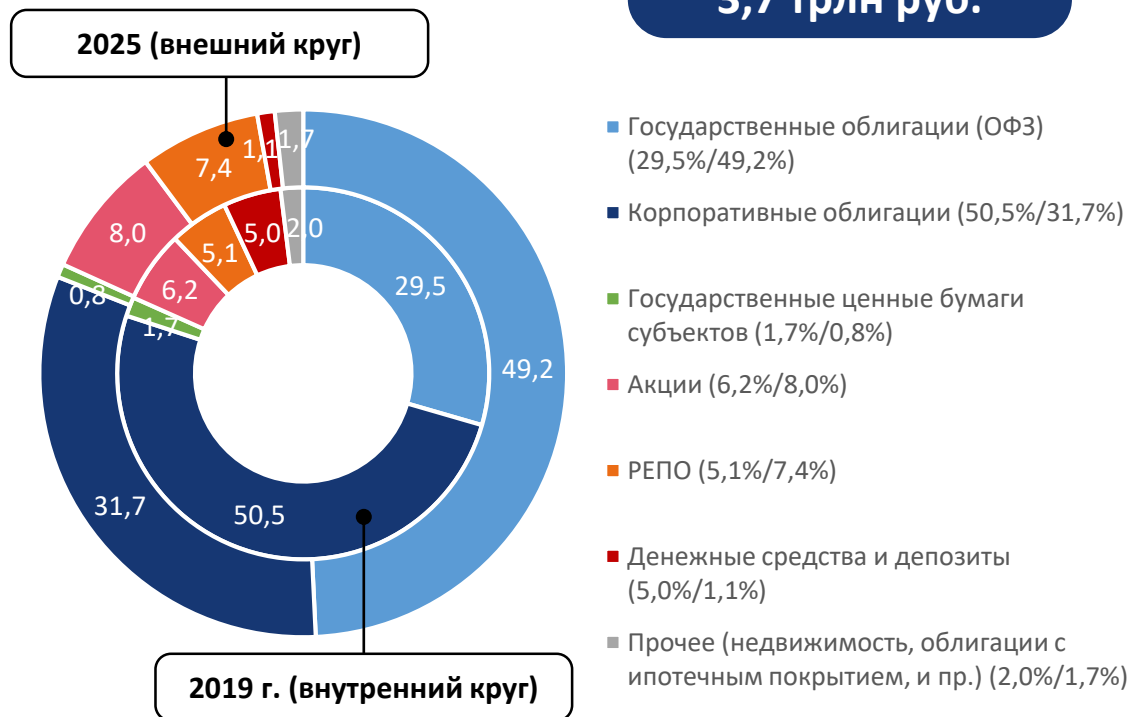


В странах с обязательным/квазиобязательным участием граждан достигается почти 100% охват населения в пенсионных программах

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ НПФ В РОССИИ

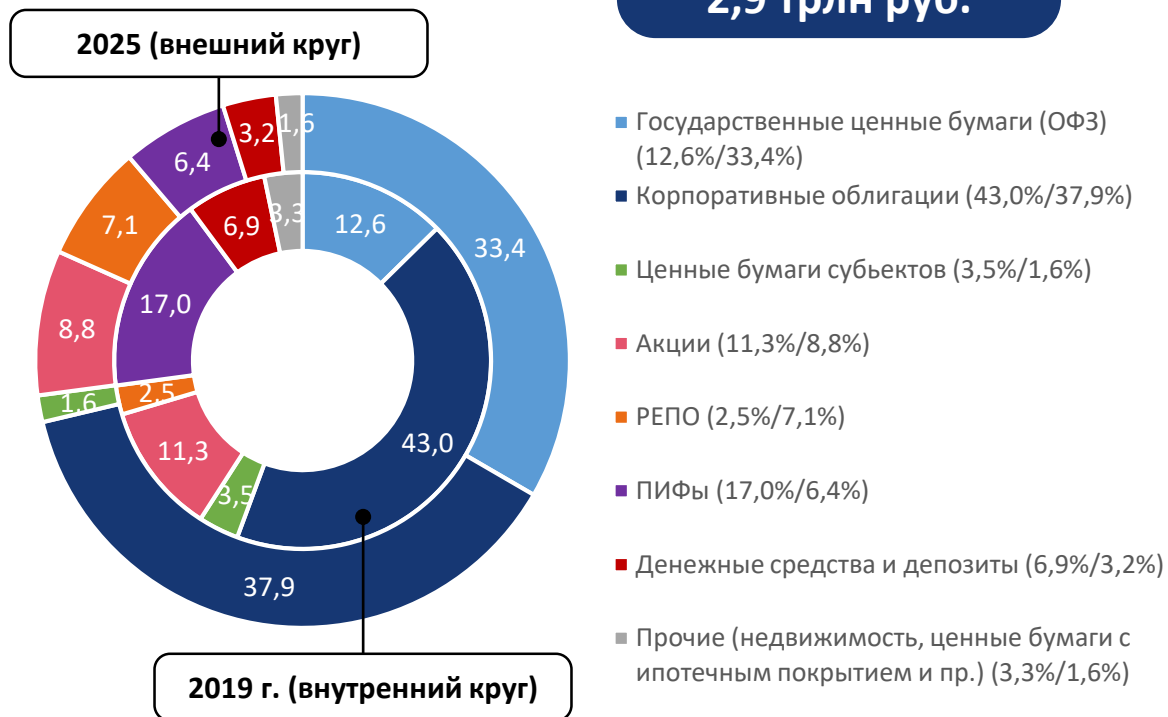
Изменение портфеля пенсионных накоплений (ПН) (2019 / 2025 г.)

3,7 трлн руб.



Изменение портфеля пенсионных резервов (ПР) (2019 / 2025 г.)

2,9 трлн руб.



НПФ – самые консервативные участники на финансовом рынке

Доля акций:

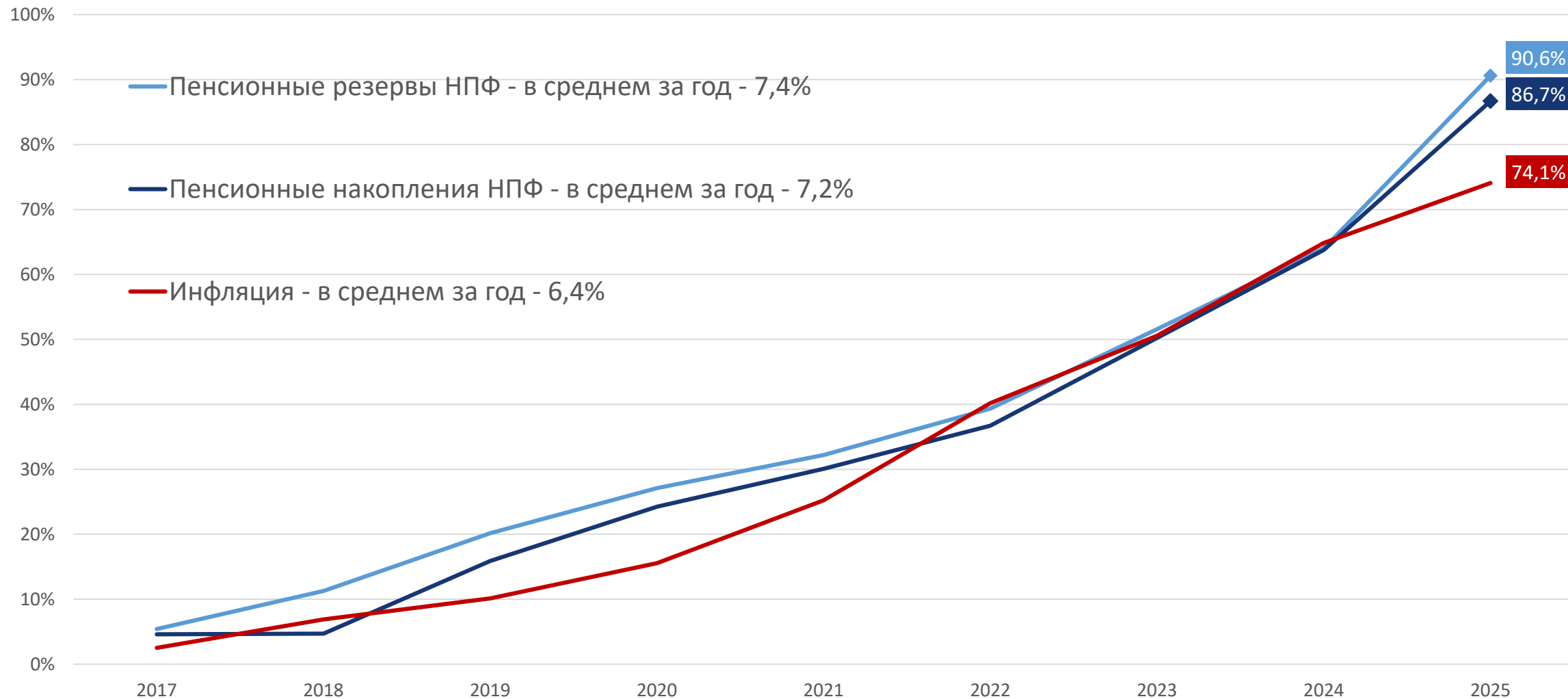
- портфель пенсионных накоплений – **8,0%**
- портфель пенсионных резервов – **8,8%**

Доля облигаций:

- портфель пенсионных накоплений – **81,8%**
- портфель пенсионных резервов – **72,9%**

ДОХОДНОСТЬ НПФ

Накопленная доходность НПФ в сравнении с инфляцией (2017 – 2025 г.)



IV. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СРО НАПФ



ПРИНЯТЫЕ ИНИЦИАТИВЫ ПО ПДС В 2025 г.

- Увеличен налоговый вычет по ПДС до 1 млн руб. для семей (по 500 тыс. руб. на каждого родителя)
- Приняты льготы для работодателей по налогу на прибыль и страховым отчислениям по взносам за сотрудников до 12% от ФОТ



ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО РАЗВИТИЮ ПДС В 2026 г.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ АССОЦИАЦИИ:

- Модернизация и совершенствование ПДС, в части:
 - ✓ Отдельного софинансирования государства по договорам ПДС в пользу несовершеннолетних детей (в пропорции 1 к 1)
 - ✓ Права направлять средства материнского капитала на счет ПДС
 - ✓ Дополнительных стимулов для участия молодежи в ПДС
- Реализация корпоративных пенсионных программ в РФ



Задачи:

1. Увеличить долю участия молодежи и среднего возраста

2. Увеличить регулярность отчислений

Оценки роста доли охвата населения:

20%

от занятого населения* – до 15,0 млн чел.

40%

от занятого населения – до 29,9 млн чел.

50%

от занятого населения – до 37,4 млн чел.

80%

от занятого населения – до 59,8 млн чел.

Рост пенсионных резервов**:

- С 2,4 трлн руб. до 34,1 трлн руб.

16% от ВВП

- С 2,4 трлн руб. до 68,2 трлн руб.

32% от ВВП

- С 2,4 трлн руб. до 85,2 трлн руб.

40% от ВВП

- С 2,4 трлн руб. до 136,4 трлн руб.

64% от ВВП

Новая ликвидность для рынка акций

3,1 трлн руб.

6,2 трлн руб.

7,8 трлн руб.

12,4 трлн руб.



ЭФФЕКТ ДЛЯ ГРАЖДАН: рост совокупного КЗ до 40% и более