



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

РАЗВИТИЕ ПЕНСИОННОГО РЫНКА В РОССИИ

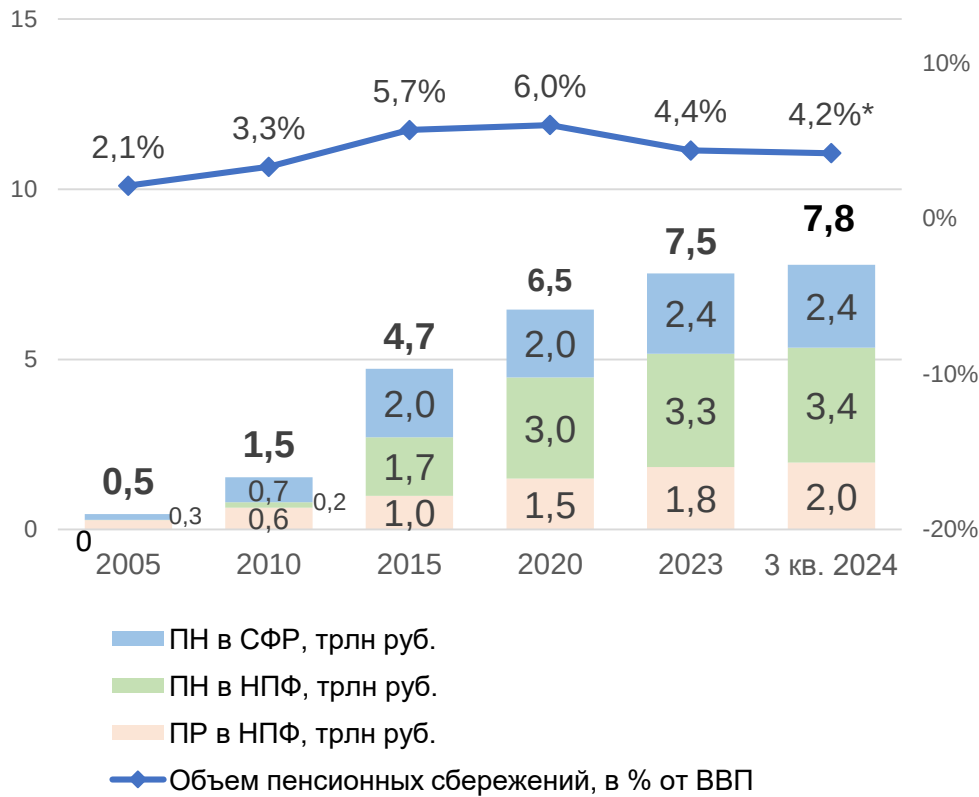
КЛЮЧЕВЫЕ ВЫЗОВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ



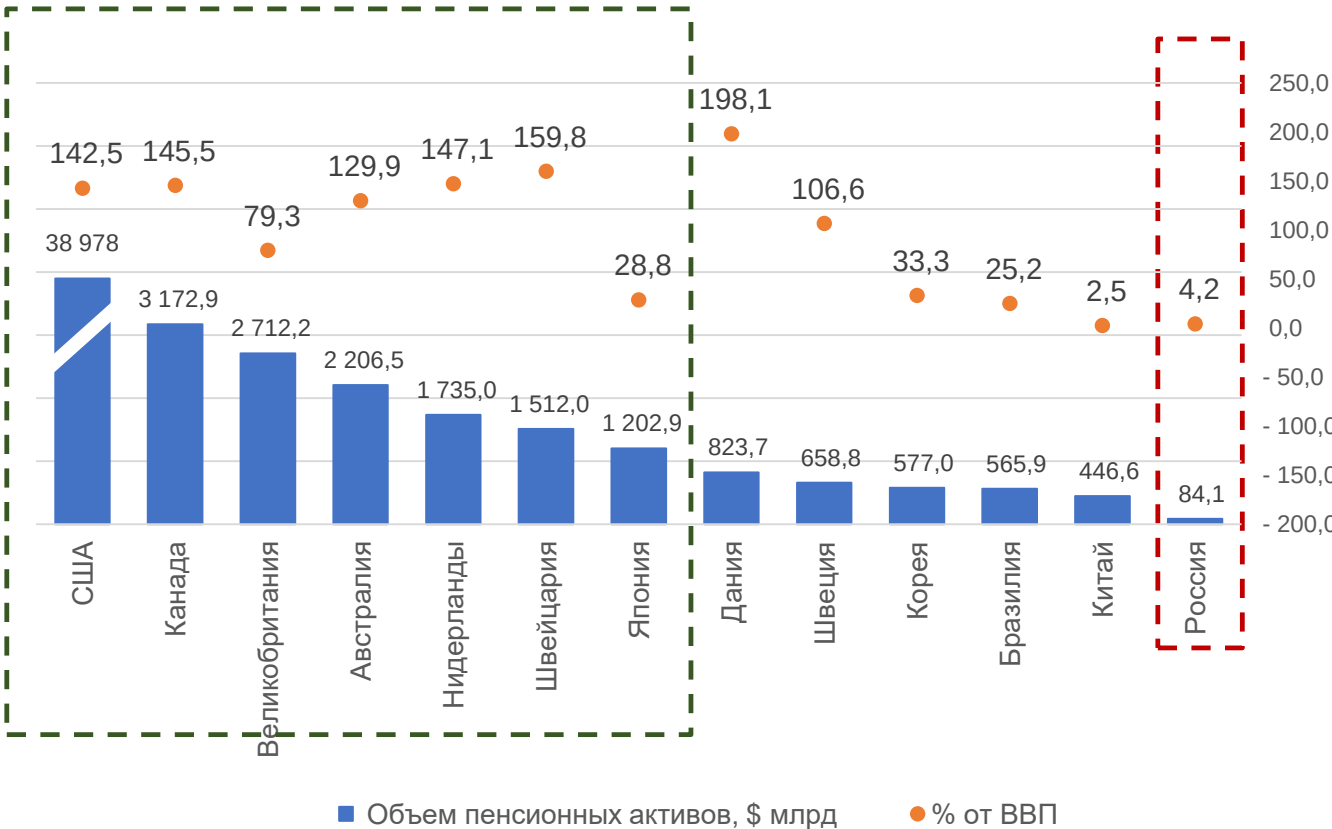
март 2025 г.

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)

РЕЗУЛЬТАТЫ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ ДОЛГОСРОЧНЫХ СБЕРЕЖЕНИЙ (ПДС) В НПФ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

данные на 28 февраля 2025 г.

- Долгосрочные сбережения для граждан
- Длинные деньги для экономики



РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

КОНЦЕПЦИЯ РАЗВИТИЯ ОПС

ИДЕЯ:

ПДС как развитие ОПС после заморозки 2014 г.

Перевод накоплений ОПС в ПДС в силу закона с новыми возможностями для граждан и сохранением всех прав по ОПС

Механизм – конвертация ОПС в ПДС в силу закона в 2025 году. Государство передает в собственность граждан 100% накоплений по ОПС с сохранением текущего провайдера – НПФ, или ВЭБ. Последующее развитие ПДС в полноценный элемент сбережений и дополнительной пенсии на принципах добровольности. Создание НПФ под контролем и управлением ВЭБ.

РЕШАЕМЫЕ ЗАДАЧИ:

- | | | |
|---|--|---|
| <p>1 Выполнение поручения Президента по привлечению 2,3 трлн руб. к концу 2026 г.</p> <hr style="border-top: 1px dashed #0056b3;"/> |  | <p>➤ Поступление в ПДС 5,5 трлн руб. в 2025 г.</p> <p>➤ Концентрация НПФ на новых взносах граждан в ПДС</p> <hr style="border-top: 1px dashed #0056b3;"/> |
| <p>2 Управление политическими рисками заморозки ОПС</p> <hr style="border-top: 1px dashed #0056b3;"/> | | <p>➤ ПДС – развитие ОПС. Государство выполняет обещания</p> <p>➤ Граждане не видят различия между программами</p> <hr style="border-top: 1px dashed #0056b3;"/> |
| <p>3 Предоставление «молчунам» права на ПДС у выбранного провайдера–ВЭБ.РФ</p> | | <p>➤ «Молчуны» получают возможность перевода ОПС в ПДС с 2025 г.</p> <p>➤ Отсутствие рисков для фондового рынка</p> |

АРХИТЕКТУРА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЕНСИОННЫХ СИСТЕМ

МНОГОКОМПОНЕНТНАЯ ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА ПОЗВОЛЯЕТ СНИЗИТЬ РИСКИ БЕДНОСТИ ДЛЯ ПОЖИЛОГО НАСЕЛЕНИЯ

Общие черты лучших мировых практик (рейтинг А)

- 1. Коэффициент замещения, гарантируемый государственной пенсией, для пожилых граждан с низкими доходами – не менее **25% от средней заработной платы**
- 2. Коэффициент замещения (от государственной так и частной пенсионной системы) - **не менее 65%** для граждан со средними заработками и полным трудовым стажем
- 3. Доля занятого населения, охваченного частными пенсионными программами, - **не менее 80%**
- 4. Размер пенсионного взноса в пенсионные программы на уровне **не менее 12% от заработной платы**
- 5. Объем пенсионных активов - **более 100% от ВВП**
- 6. Развитая и хорошо управляемая система частных пенсионных фондов

Страны – лидеры глобального пенсионного индекса Mercer CFA Institute Global Pension Index 2024

Оценка	Баллы	Страны
A	>80	Нидерланды Исландия Дания Израиль
B+	75-80	Сингапур Австралия Финляндия Норвегия

ОХВАТ НАСЕЛЕНИЯ ПЕНСИОННЫМИ СИСТЕМАМИ С ДОБРОВОЛЬНЫМ И ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ УЧАСТИЕМ ЗА РУБЕЖОМ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

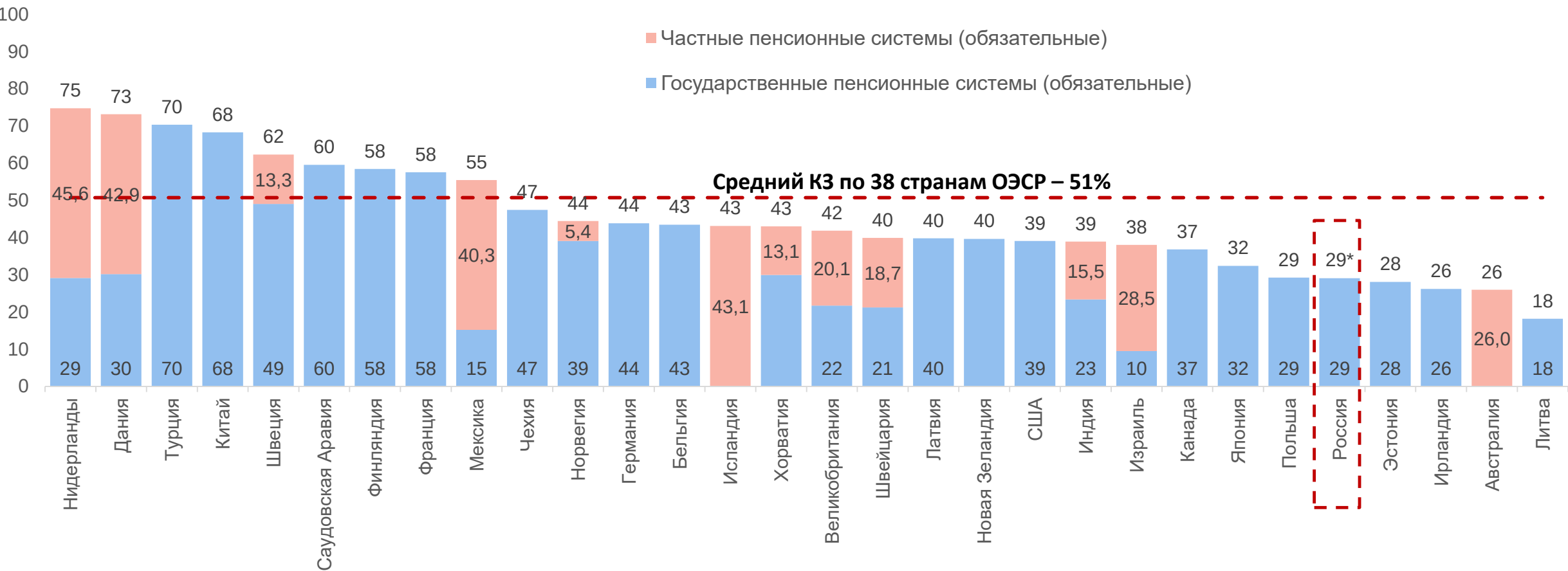
Страна	Обязательные/ квазиобязательные пенсионные программы	Авто-подписка	Добровольное участие		
			Корпоративные программы	Индивидуальные пенсионные планы	Итого
Северная Америка					
США	х	х	37,4	22,9	60,3
Канада	х	х	27,3	25,6	53,0
Страны ЕС					
Великобритания	х	50,0		5,0	5,0
Германия	х	х	54,0	30,0	66,0
Австралия	78,5	х	х	Нет данных	Нет данных
Нидерланды	94,5	х	Нет данных	Нет данных	Нет данных
Швейцария	78,8	х	х	Нет данных	Нет данных
Дания	>90,0 (АТР фонды)		Нет данных	18,4	Нет данных
Франция	х	х	24,5	13,2	37,7
Азиатские страны					
Япония	Нет данных	х	52,7	17,6	57,1
Южная Корея	17,0	х	х	Нет данных	Нет данных
Китай	х	х	3,1	2,0	5,1
Латинская Америка					
Бразилия	х	х	2,0	11,9	14,0
Мексика	83,2	х	2,0	Нет данных	Нет данных
Чили	85,8	х	Нет данных	Нет данных	Нет данных

ХАРАКТЕРИСТИКИ ПЕНСИОННЫХ ПРОГРАММ ЗА РУБЕЖОМ

Страна	Корп. программа	Провайдер	Обязательность	Индивид. программа	Провайдер	Налоговые стимулы/Софинансирование	Доля активов в ВВП, %	Коэффициент замещения (только обязательные пенсии)
США	401 (k) FERS – пенсионная система для гос.служащих	Инвест. компании	Квазиобязательное участие	IRA SIMPLE IRA – для малых компаний до 100 чел.	Банки / Инвест. компании	Налоговый вычет	142,5	39,1
Дания	Коллективные отраслевые договоры (покрывают 90% работающих)	ЮЛ – адм.функции* / СК	Обязательное участие	Индивидуальные добровольные пенсионные планы Фонд ATP с обязательным участием для занятых	Банки / СК / Пенс. фонды	Налоговый вычет	198,1	73,1
Великобритания	Корпоративная программа с автоподпиской	Отдельное ЮЛ (Траст) – адм. функции	Квазиобязательное участие	SIPP – индивидуальные пенсионные планы	СК	Налоговый вычет	79,3	41,9
Чили	Корпоративные пенсионные программы (Agreed deposits)	Банки / СК / УК / ИК / Пенс. фонды	Обязательное участие	APV – добровольные пенсионные планы	Банки / СК / УК / ИК / Пенс. фонды	Налоговый вычет	57,7	37,1
Нидерланды	Отраслевые пенсионные фонды (коллективные договоры)	ЮЛ – адм.функции* / СК	Квазиобязательное участие	Индивидуальные пенсионные схемы для самозанятых и работников не охваченных КПП	СК / Пенс. фонды	Налоговый вычет	147,1	74,7
Австралия	Накопительная пенсия (Superannuation Guarantee)	ЮЛ – адм.функции* / СК	Квазиобязательное участие	Индивидуальные пенсионные продукты	СК / Пенс. фонды	Налоговый вычет/софинансирование со стороны государства (Super Co-Contribution)	129,9	26,0
Швеция	Корпоративные пенсионные планы	ЮЛ – адм.функции* / СК	Квазиобязательное участие	Индивидуальные пенсионные продукты	СК / Пенс. фонды	Налоговый вычет	106,6	62,3

*ЮЛ с административными функциями означает, что пенсионный фонд является юридическим лицом, включающим как правило управляющего и наблюдательный совет

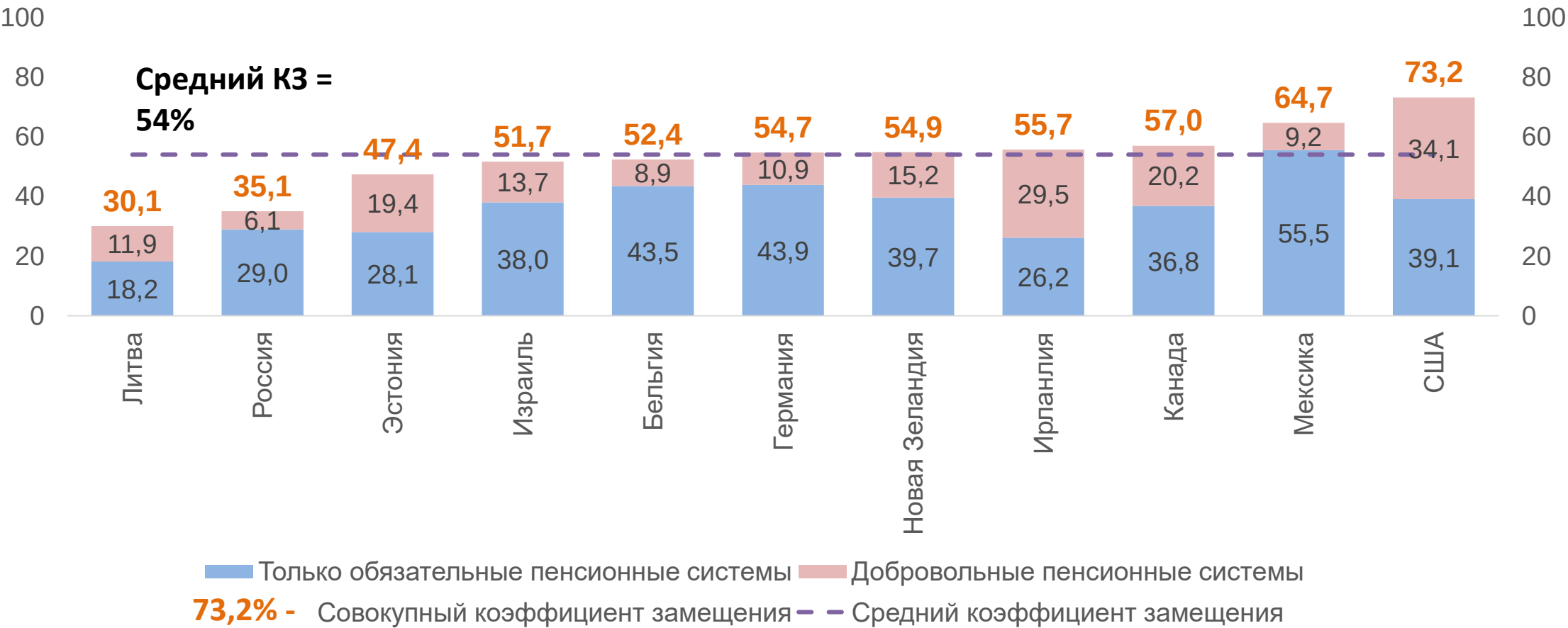
КЗ в странах с обязательными пенсионными системами



❑ Сочетание обязательной государственной (финансируемой из взносов работников) и частной пенсионной системы позволяет обеспечить достаточный уровень пенсионного дохода после завершения трудовой деятельности

КОЭФФИЦИЕНТ ЗАМЕЩЕНИЯ В МИРЕ

КЗ в странах с добровольными и обязательными пенсионными системами



☐ Использование добровольных пенсионных систем позволяет дополнительно повысить уровень пенсионного дохода граждан

1

Развитие накопительного элемента в системе ОПС в интересах граждан

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

2

Сохранить текущий порядок подачи заявлений ОПС – ОПС

- Задача отрасли – привлечении новых денег в ПДС, а не перетоки по ОПС между НПФ
- Упрощение переходов ОПС – ОПС приведет к кампании неправомерных переходов и концентрации НПФ на защите своей базы по ОПС. По данным только двух крупных НПФ отток за 2024 г. составил более 32 тыс. клиентов на сумму более 4 млрд рублей. 80% оттока приходится на период сентябрь – ноябрь 2024 г.

3

Принять в 2024 году согласованные отраслью и Минфином поправки в НК РФ

Непринятые поправки приведут к тяжелым репутационным потерям ПДС. Выполнение планов окажется под угрозой.

4

Ускорить срок перевода ОПС в ПДС внутри НПФ

- Вместо нынешнего 1 раз в год перейти на переводы не реже 1 раза в квартал
- Гражданину важно оперативно увидеть результат своего решения

5

Ускорить срок получения софинансирования от государства

- Не позднее марта следующего года
- Для расчета софинансирования использовать данные о доходе гражданина за позапрошлый год

6

Внимание на помощь семье

- Софинансирование государства 36 тыс. руб. в пропорции 1:1 по договорам ПДС в пользу несовершеннолетних детей
- Родители, заключившие договоры ПДС на себя и на детей, сохраняют государственное софинансирование своих взносов



1 Развитие инструментов долгосрочных сбережений и инвестиций для граждан

- предусмотреть возможность перехода к лицензированию видов деятельности для НПФ (а не юридических лиц)
- выделение отдельного пенсионного вычета для граждан в размере 1 млн руб.
- предоставление налоговых льгот для работодателей для стимулирования их к участию в софинансировании расходов работников на уплату добровольных взносов в рамках ПДС

2 Развитие рынка капитала и иных механизмов для долгосрочного финансирования экономического развития

- предоставление налоговых стимулов для компаний, выходящих на IPO
- поддержание высокого уровня корпоративного управления, информационной прозрачности и защиты прав миноритариев

3 Повышение финансовой и инвестиционной грамотности, финансовой киберграмотности, формирование основ финансовой культуры и рационального поведения

- проведение активной разъяснительной работы со стороны работодателей по информированию работников об условиях НПО, а также преимуществах ПДС

4 Цифровизация финансового рынка и развитие платежной инфраструктуры

- развитие теоретической базы финансовых технологий (финтеха) на базе ведущих ВУЗов



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