



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

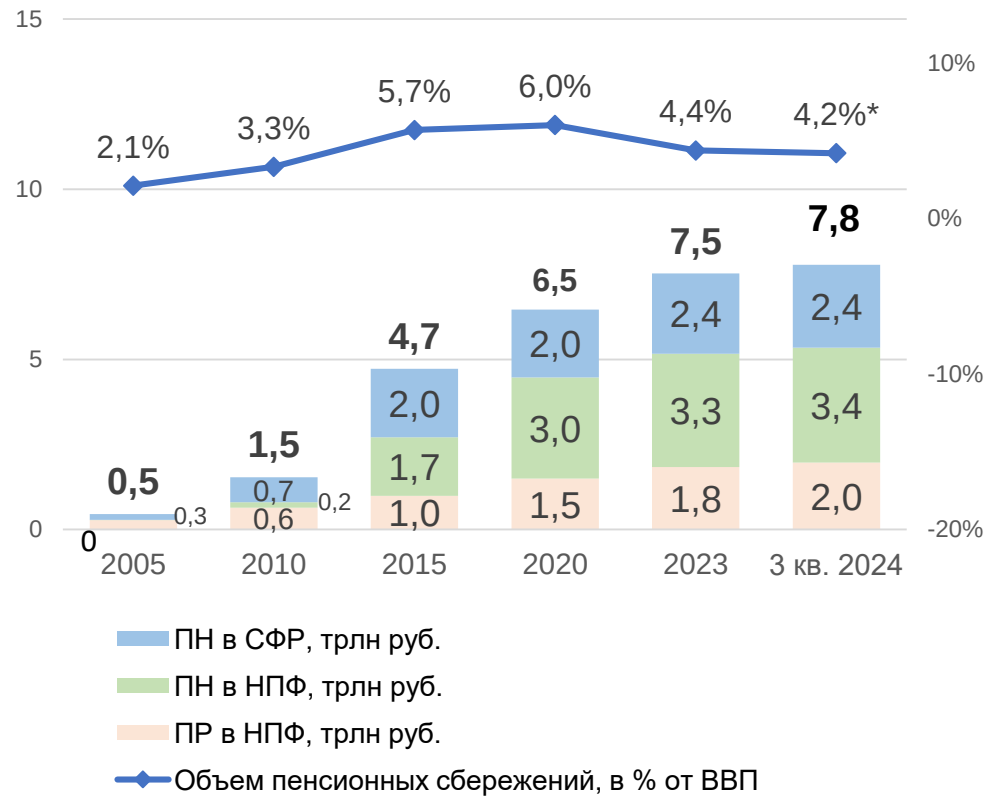
О РОЛИ НПФ КАК ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОГО ИНВЕСТОРА В РОССИЙСКУЮ ЭКОНОМИКУ



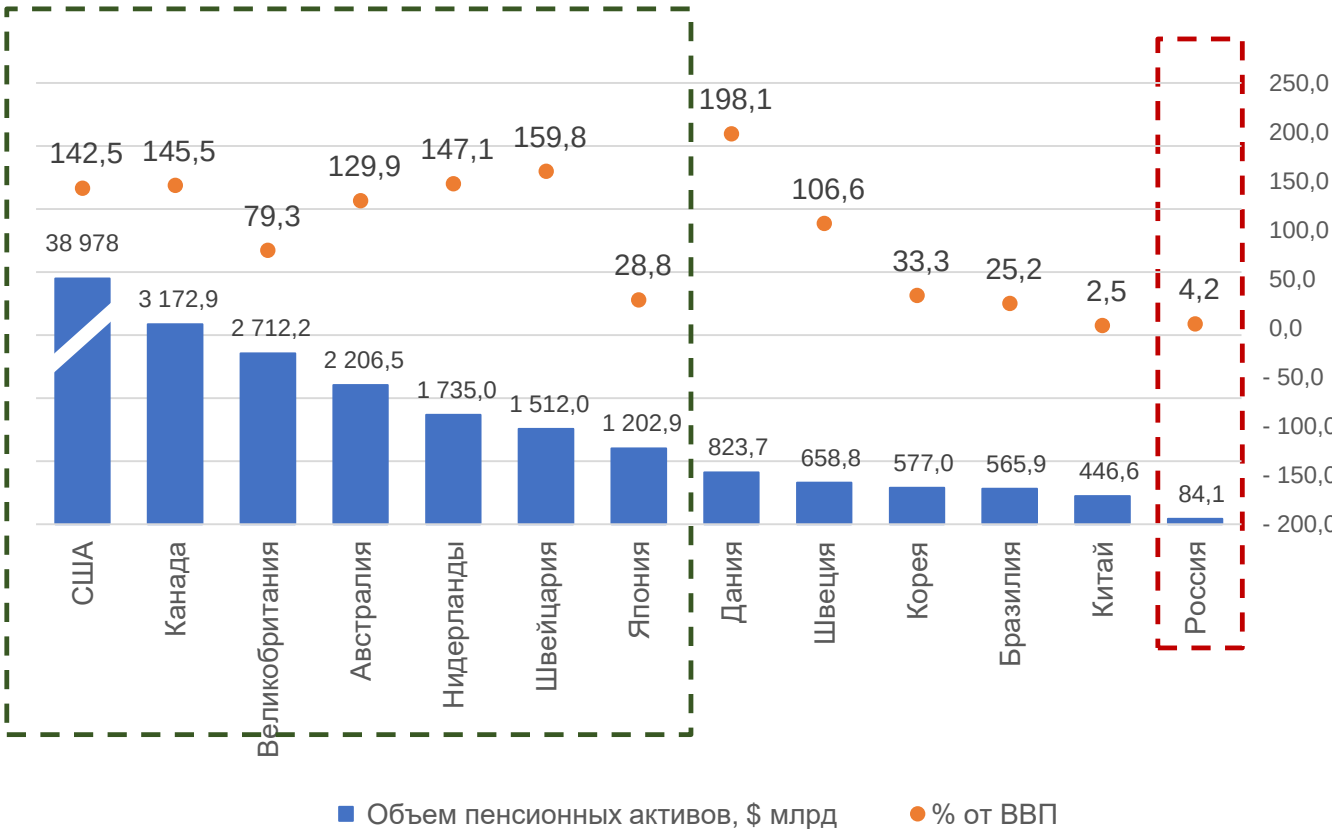
февраль 2025 г.

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%)

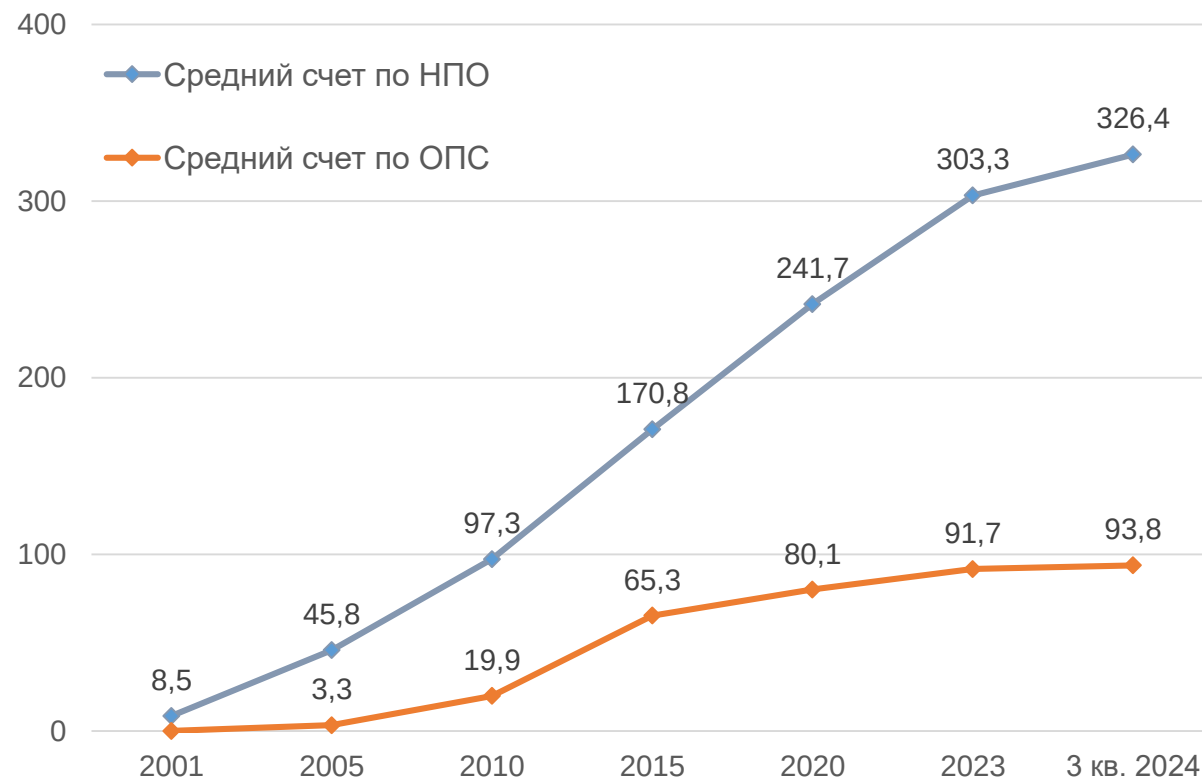
Объем активов 7 стран ОЭСР – \$48,8 трлн (92% рынка)

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.

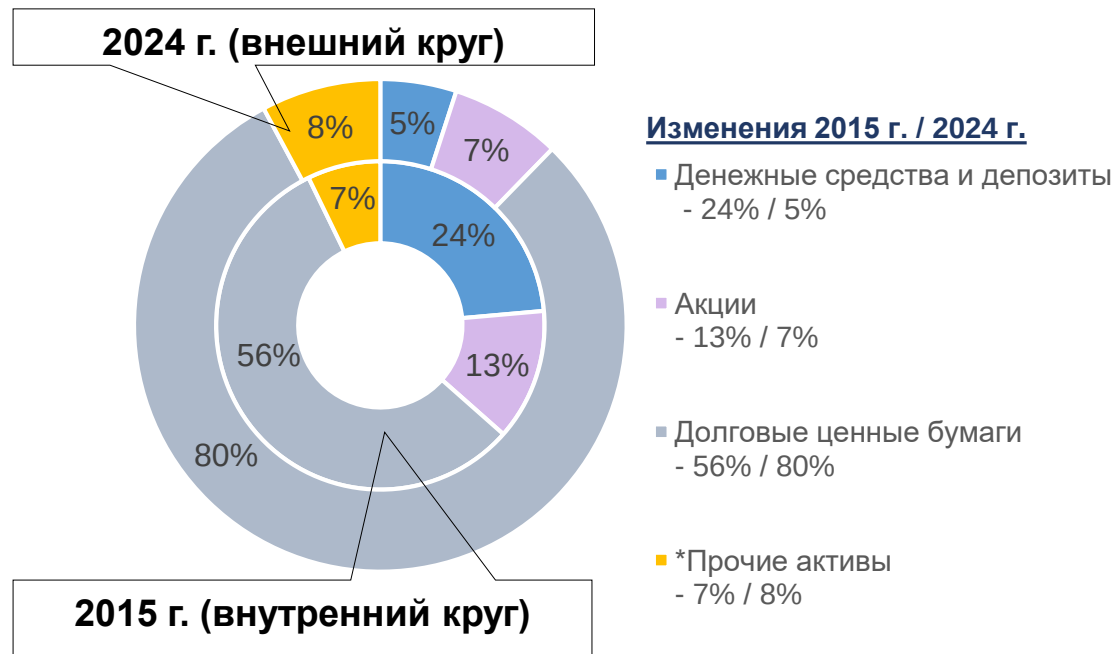
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ НПФ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

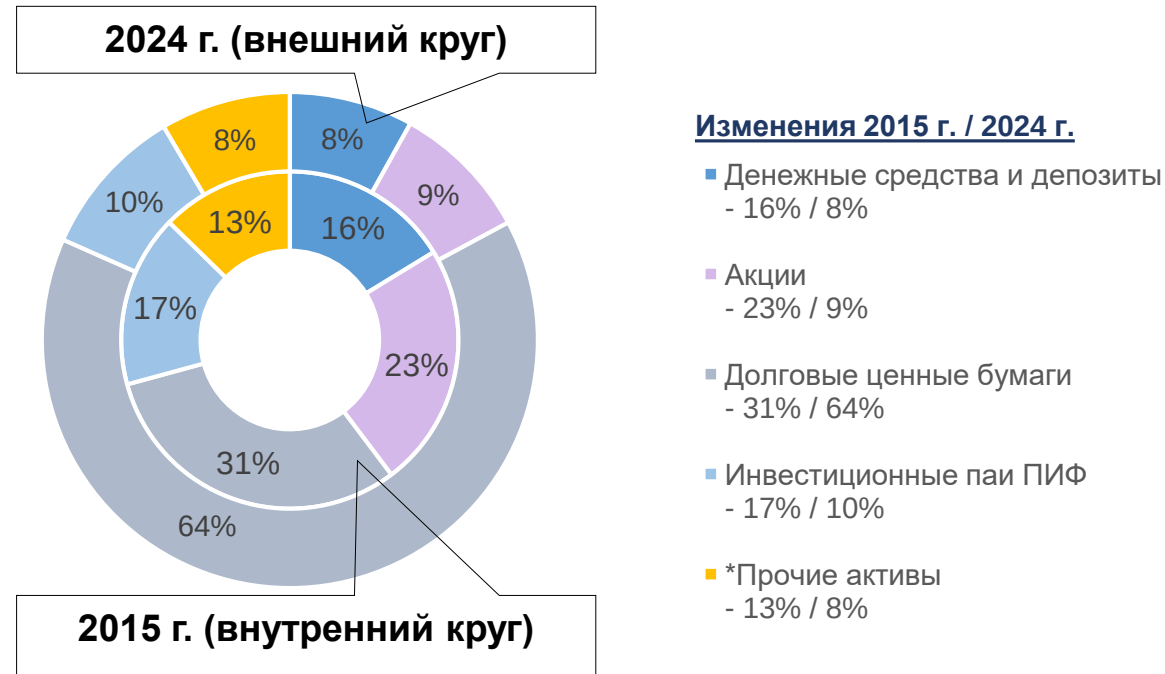
Изменение портфеля пенсионных накоплений (ПН) (2015 г. / 2024 г.)

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%
 - ПР - 9%
- ✓ Доля долговых бумаг:
 - по ПН - 80%
 - по ПР - 64%

ЗАЩИТА НАКОПЛЕНИЙ ГРАЖДАН В НПФ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

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

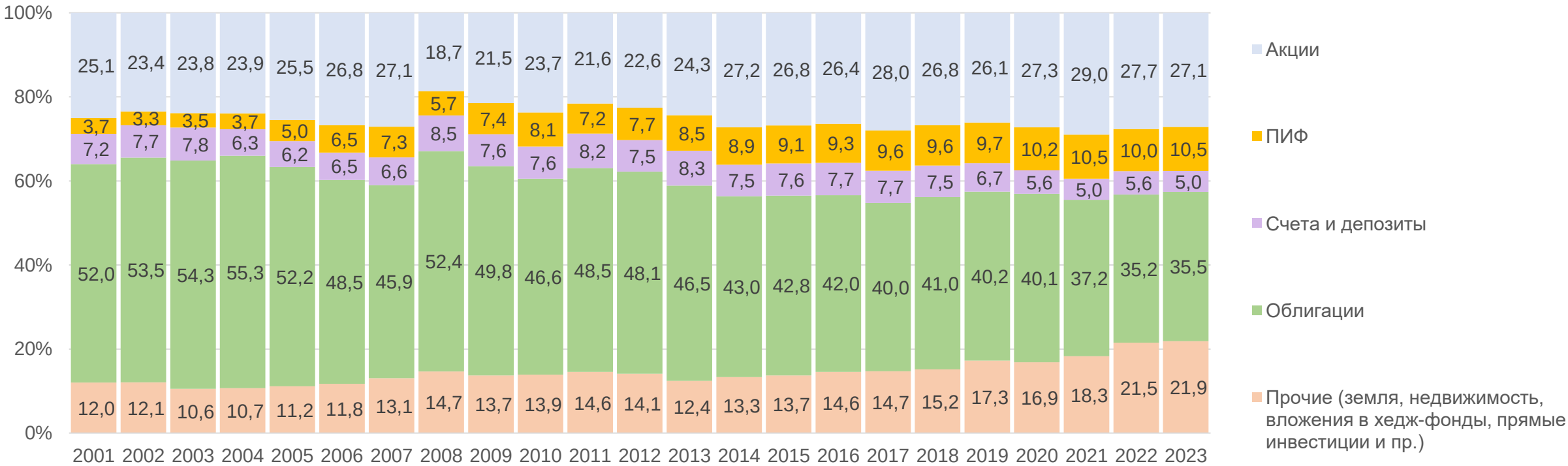
ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

- 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)



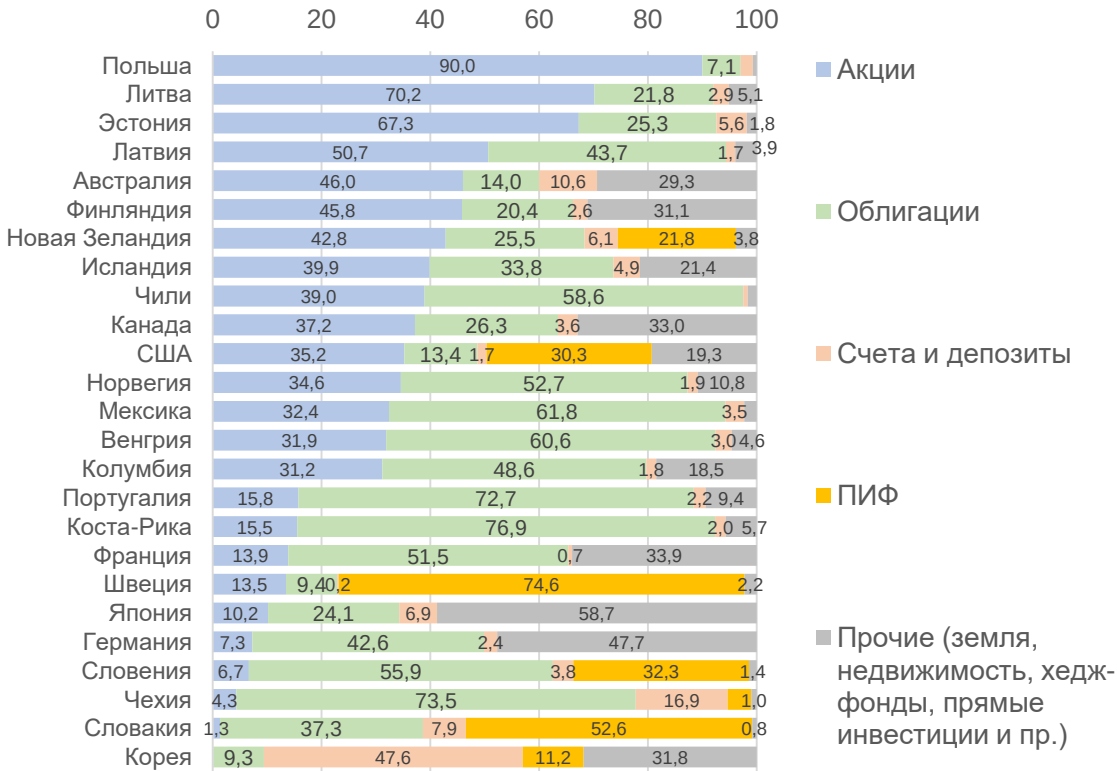
НПФ во всех странах – самые консервативные инвесторы

СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ ЗА РУБЕЖОМ

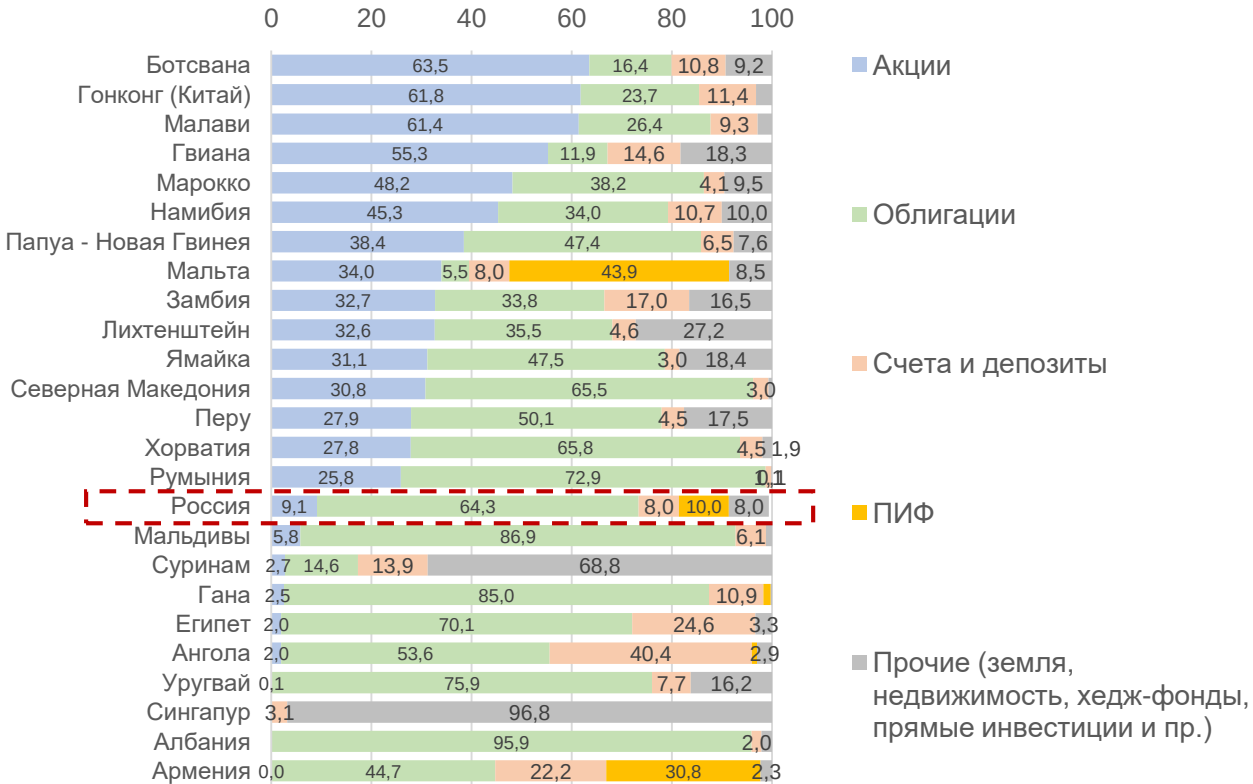


САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Страны ОЭСР



Страны, не входящие в ОЭСР



Среднее значение по 37 странам ОЭСР:

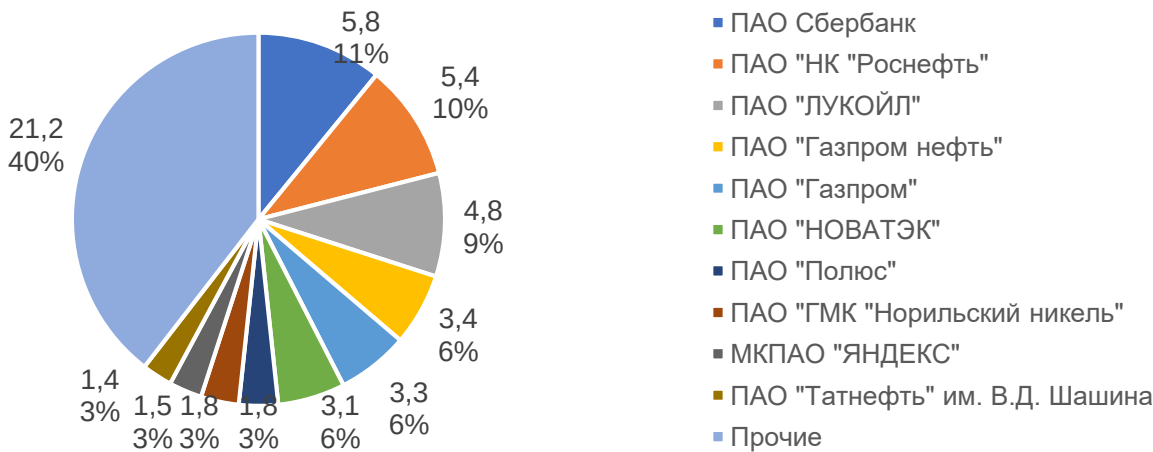
- акции – 29,7%;
- облигации – 39%;
- ПИФ – 28,4%;
- счета и депозиты – 5,8%;
- прочие – 19,1%.

Среднее значение по 34 странам вне зоны ОЭСР:

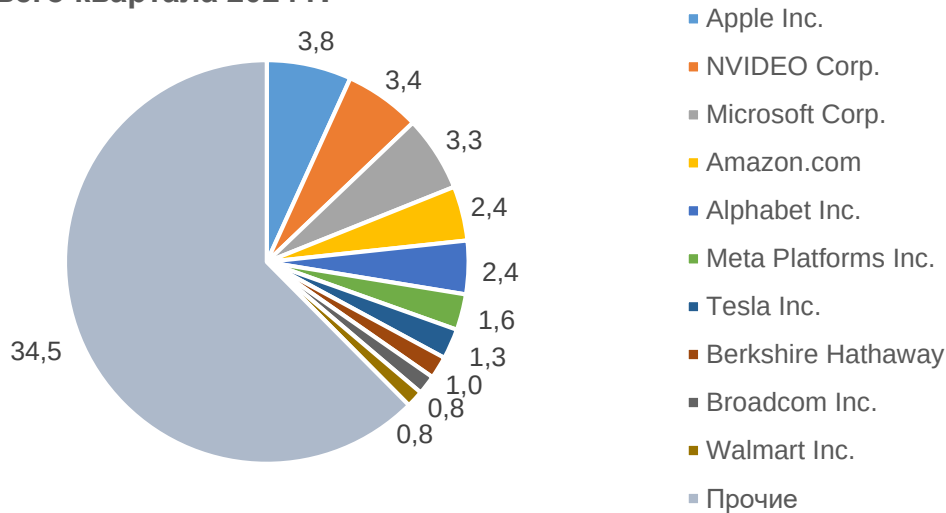
- акции – 22,9%;
- облигации – 52,6%;
- счета и депозиты – 11,4%;
- ПИФ – 15,2%;
- прочие – 11,9%.

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

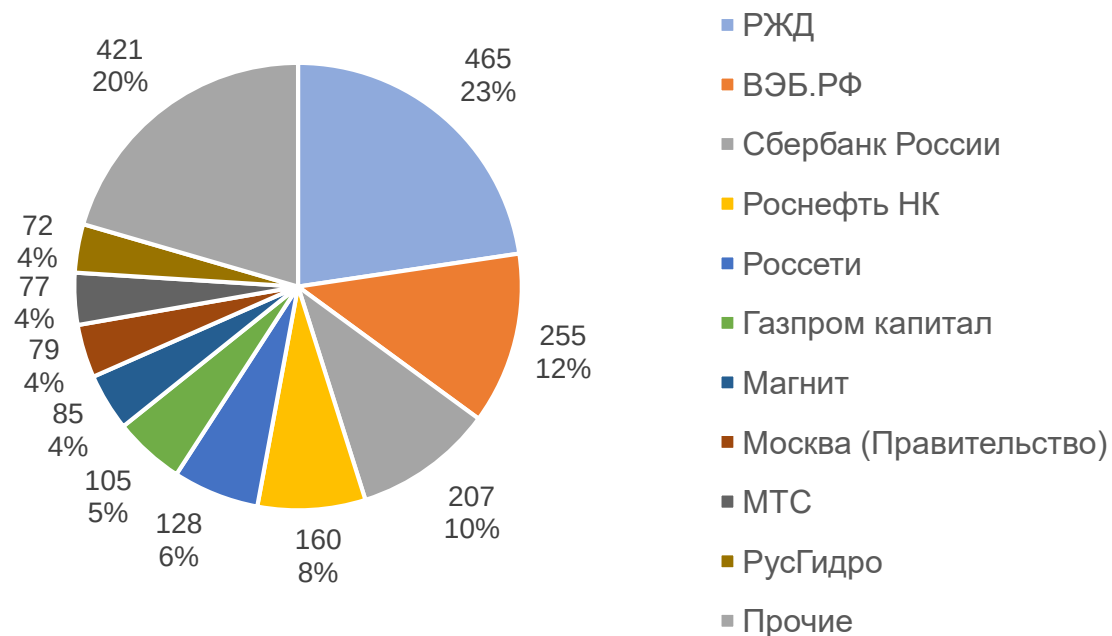
*на конец 3-го квартала 2024 г., по курсу 92,71 за один доллар

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

СРОЧНОСТЬ РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

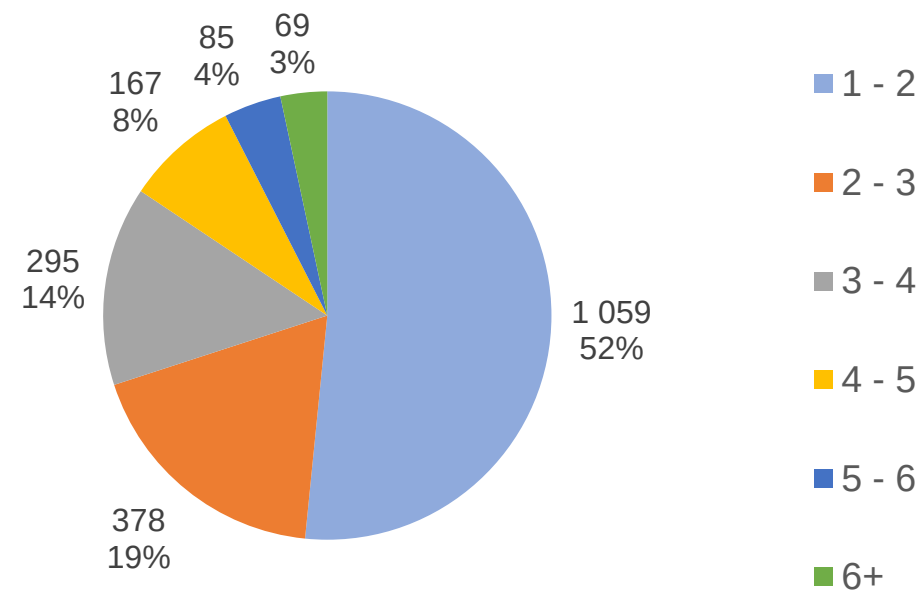
Объем и доля облигаций в обращении, трлн руб.
Рейтинг AAA с фиксированным купоном и срочностью от 1 года

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



■ ООО «ВСМ Две столицы»

Финансирование, создание и эксплуатация инфраструктуры высокоскоростного железнодорожного маршрута Москва – Санкт-Петербург

- Объем инвестиций: **122,3** млрд руб.*

■ Транспортная концессионная компания

Концессионный проект по созданию, реконструкции и эксплуатации современной и высокотехнологичной трамвайной сети в Санкт-Петербурге

- Объем фактических инвестиций: **9,1** млрд руб.

■ АО «Новая концессионная компания»

Строительство и эксплуатация на платной основе Северного дублера Кутузовского проспекта (СДКП)

- Объем фактических инвестиций: **66,0** млрд руб.

■ АО «Главная дорога»

Эксплуатация и обслуживание скоростной платной автомобильной дороги «Новый выход на московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск»

- Объем фактических инвестиций: **4,7** млрд руб.

■ ООО «Магистраль двух столиц»

Строительство и эксплуатации на условиях ГЧП участков 7-8 платной скоростной автомагистрали М11 «Москва – Санкт-Петербург»

- Объем фактических инвестиций: **11,3** млрд руб.

■ АО «Волга-Спорт Ульяновск»

Концессионное соглашение на создание спортивного комплекса с искусственным льдом на 5 тыс. мест в Ульяновске

- Объем фактических инвестиций: **1,9** млрд руб.

**ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ НПФ В ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ПРОЕКТЫ: БОЛЕЕ 215,3 МЛРД РУБ.
(4,1% ОТ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ)**

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