



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ  
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

# Пенсионная система и рынок НПФ:

Основные вызовы и возможности

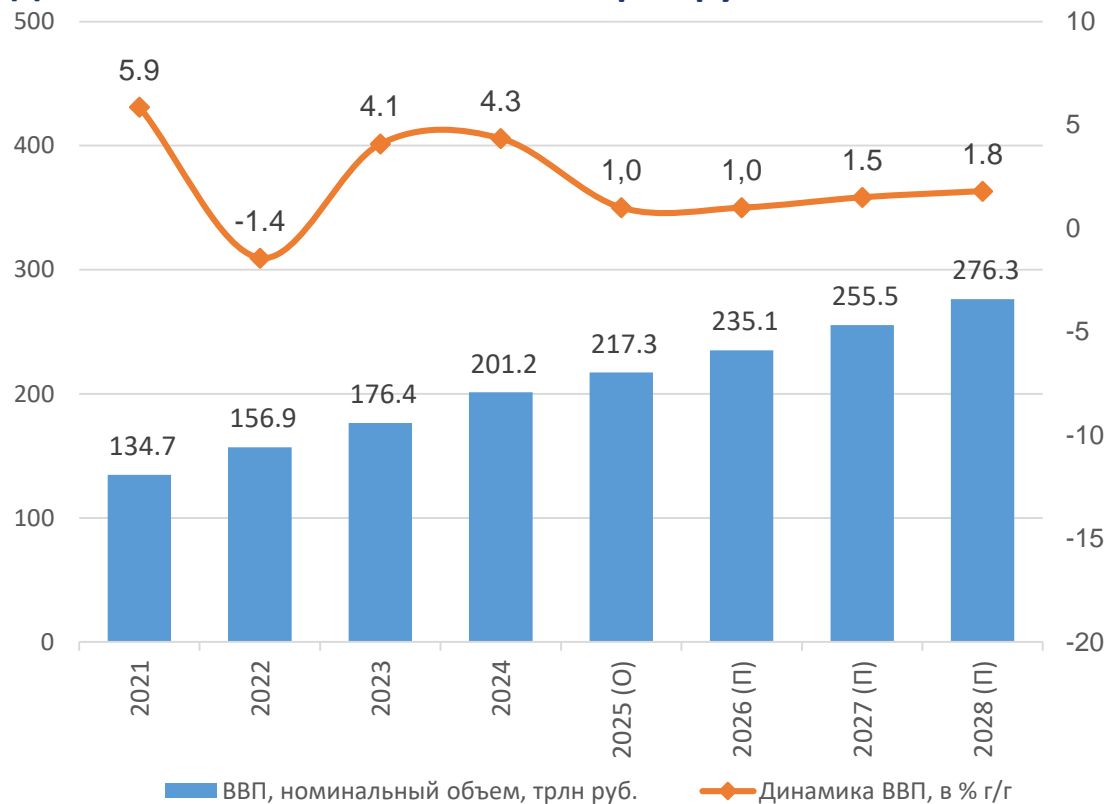
# Содержание

---

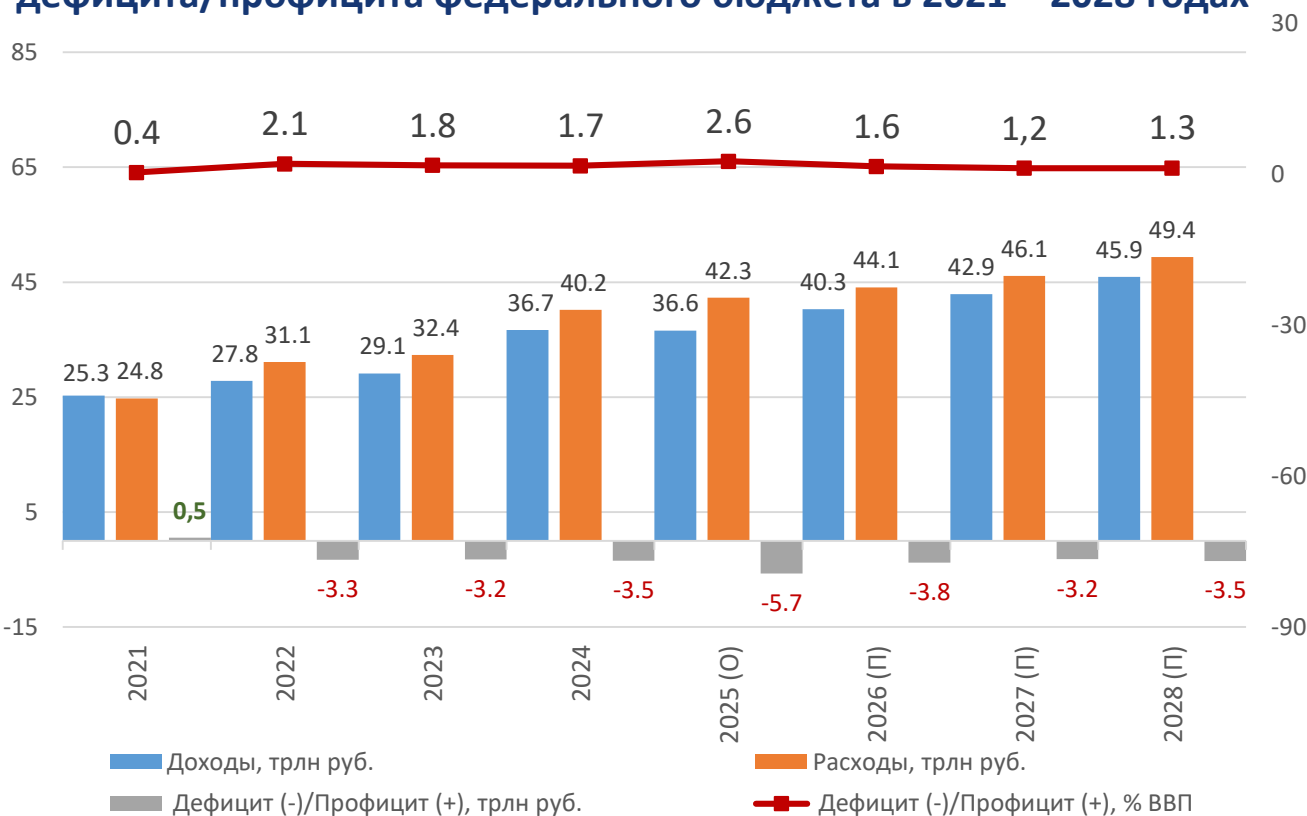
<b>I. Состояние экономики и финансового рынка России</b> .....	<b>3</b>
<b>II. Финансовое благополучие населения России</b> .....	<b>4</b>
<b>III. Состояние рынка НПФ</b> .....	<b>6</b>
<b>IV. Приоритетные направления деятельности НАПФ на 2026 г.</b> .....	<b>15</b>

# I. СОСТОЯНИЕ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ

Динамика объема ВВП России, трлн руб.



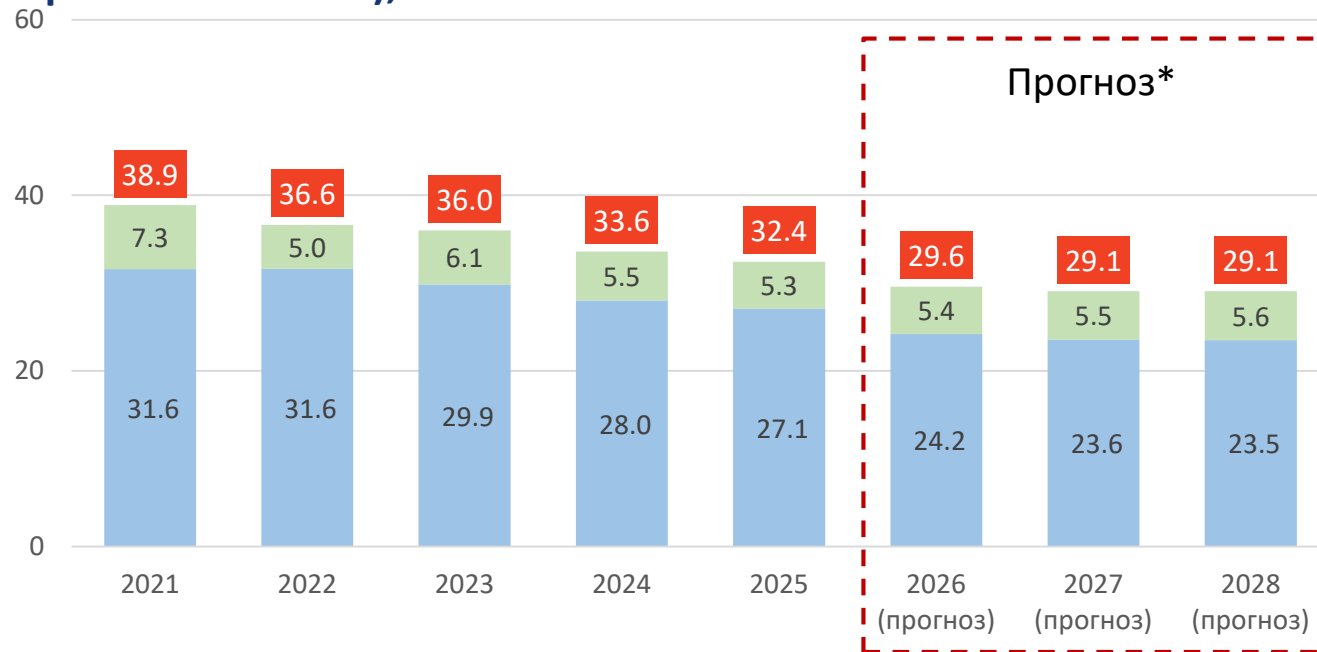
Доходы и расходы федерального бюджета России и объемы дефицита/профицита федерального бюджета в 2021 – 2028 годах



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), %



- Суммарный коэффициент замещения для 34,2 млн чел. (страховая пенсия + пенсия по НПО)\*, %
- Коэффициент замещения для 1,4 млн человек (только пенсия по НПО), %
- Коэффициент замещения для 32,7 млн человек (только страховая пенсия), %

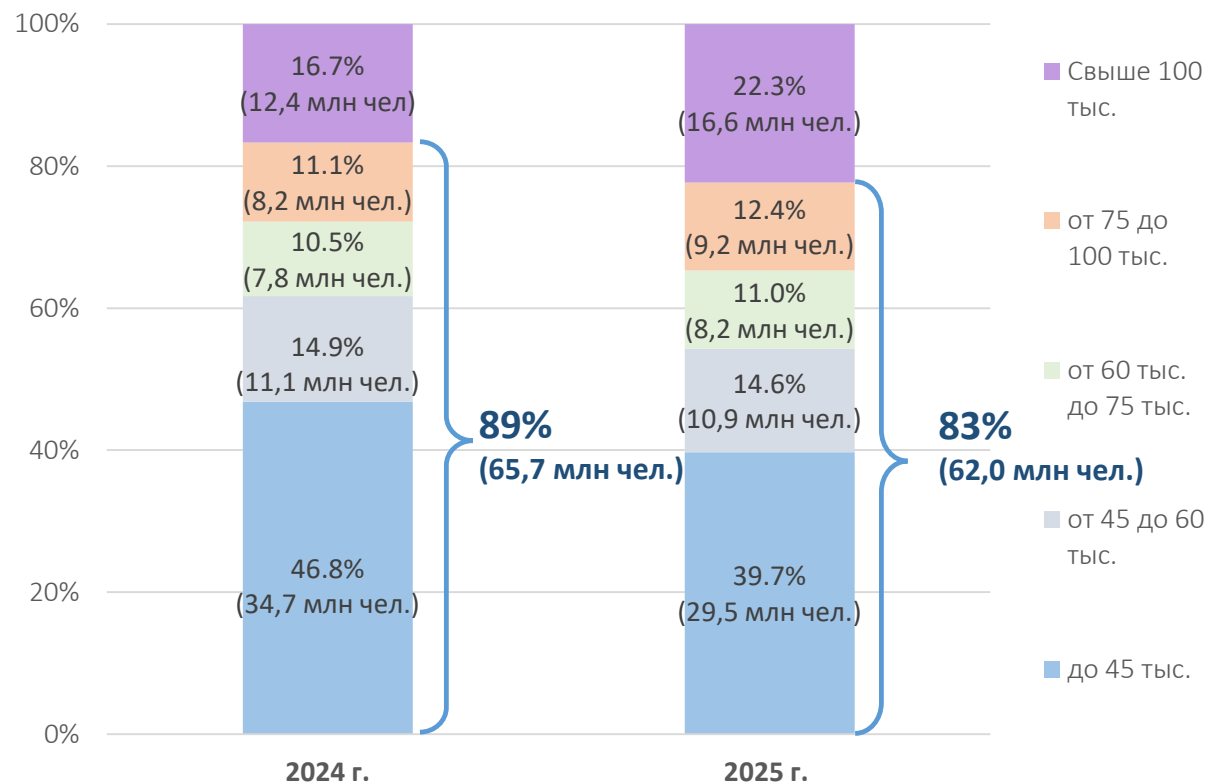
Коэффициент замещения пенсией утраченного заработка в развитых странах ОЭСР в 2025 г., %



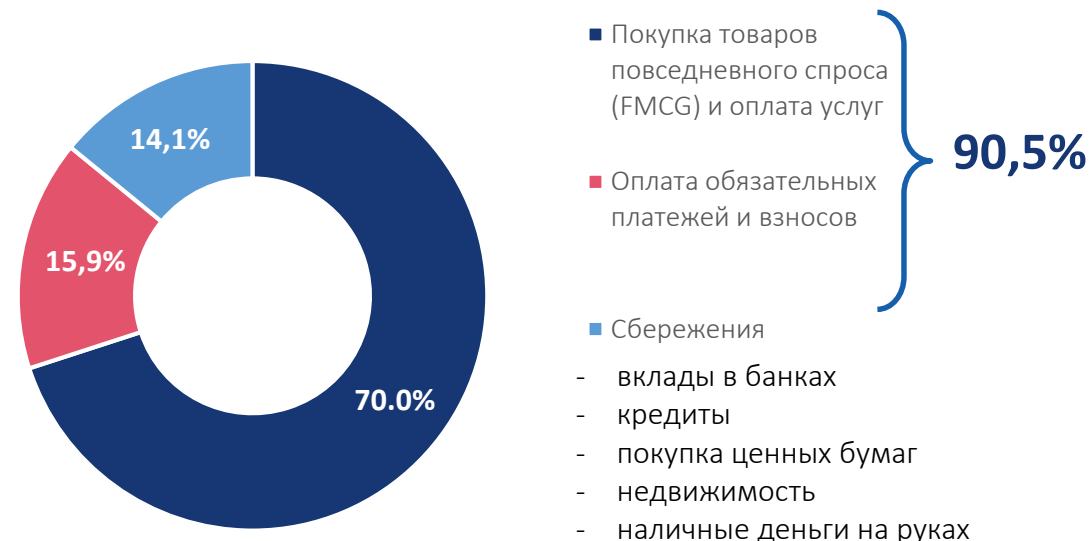
Для повышения коэффициента замещения необходимы дополнительные источники сбережений

# ФИНАНСОВОЕ БЛАГОПОЛУЧИЕ НАСЕЛЕНИЯ РОССИИ

## Распределение занятого населения по величине среднедушевых доходов\*, %



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

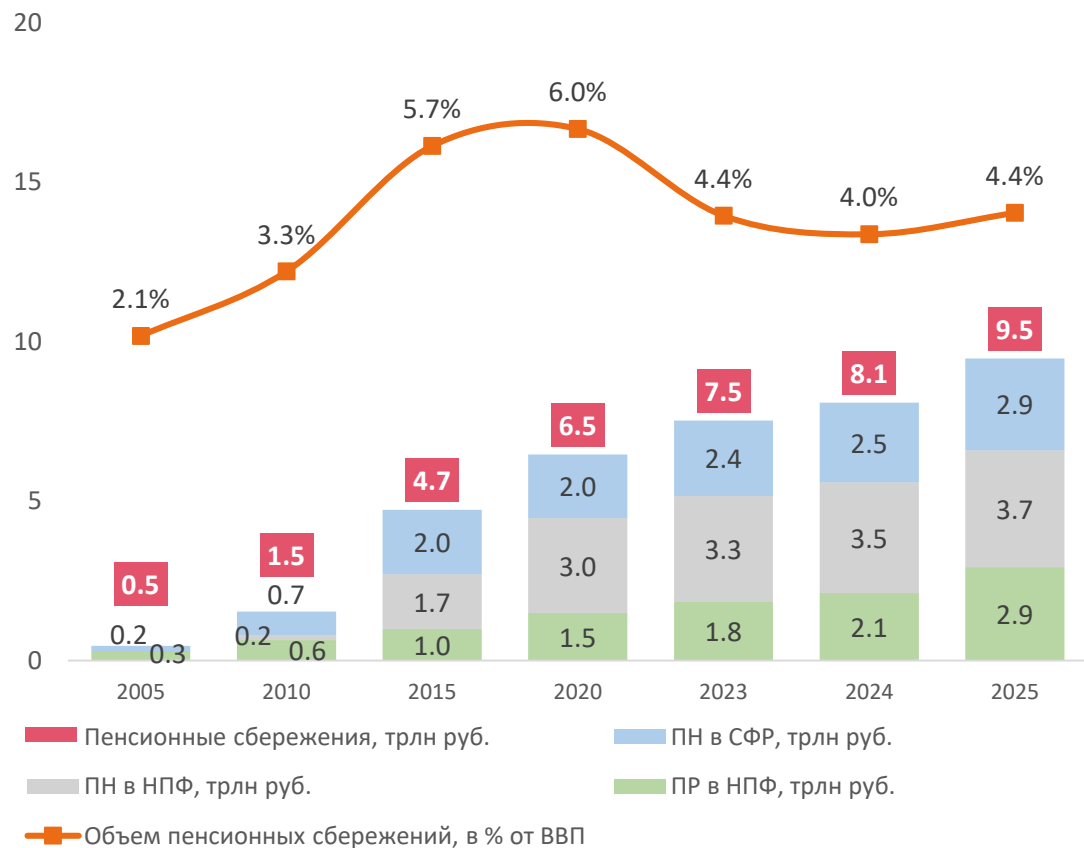


Средний объем денежных доходов\* на душу населения – **74,8 тыс. руб.** в месяц в 2025 г. (**59,9 тыс. руб.** без учета регионов-лидеров по доходам - г. Москва, Магаданская обл., Чукотка и др.)

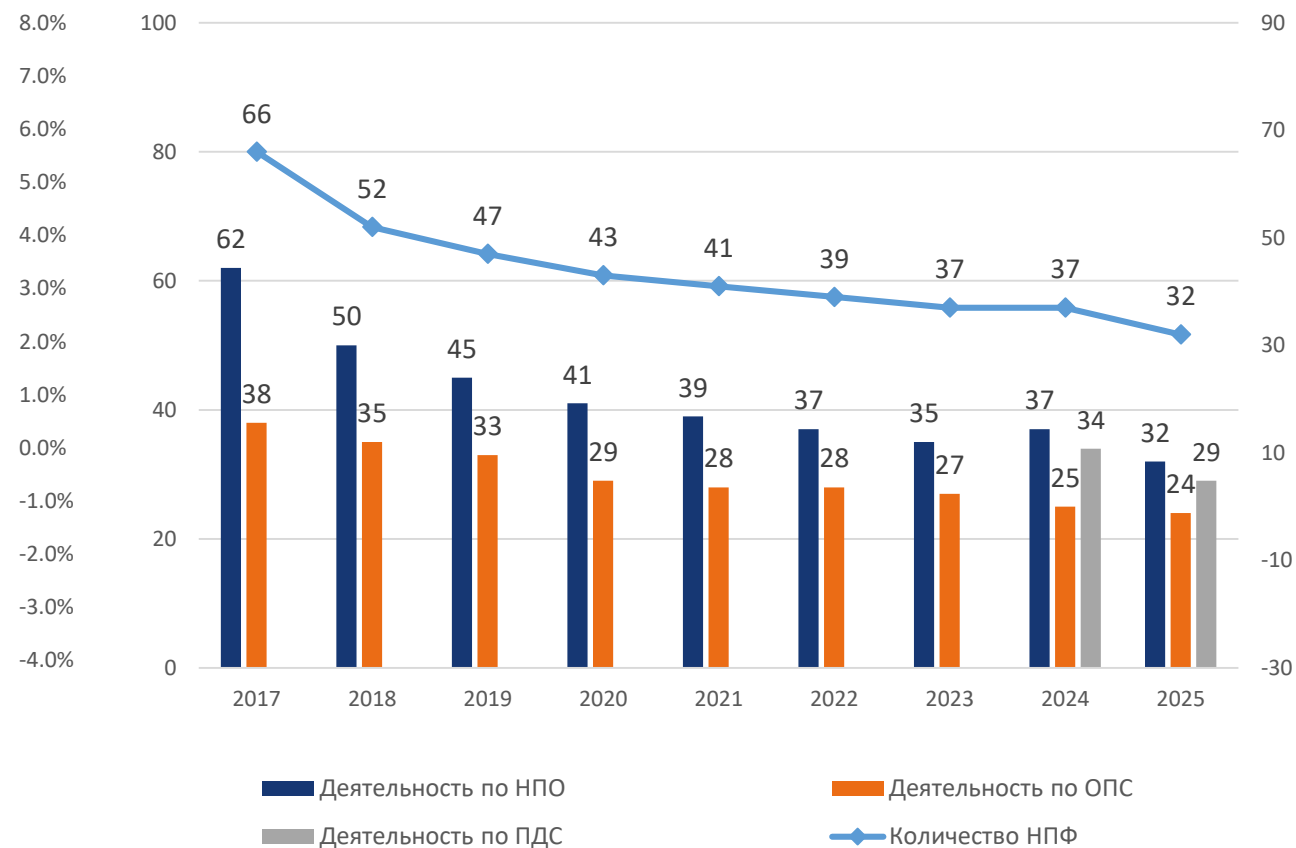
83% граждан имеют средний доход менее 100 тыс. руб. Даже в этих условиях граждане направляют средства на долгосрочные сбережения

# 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

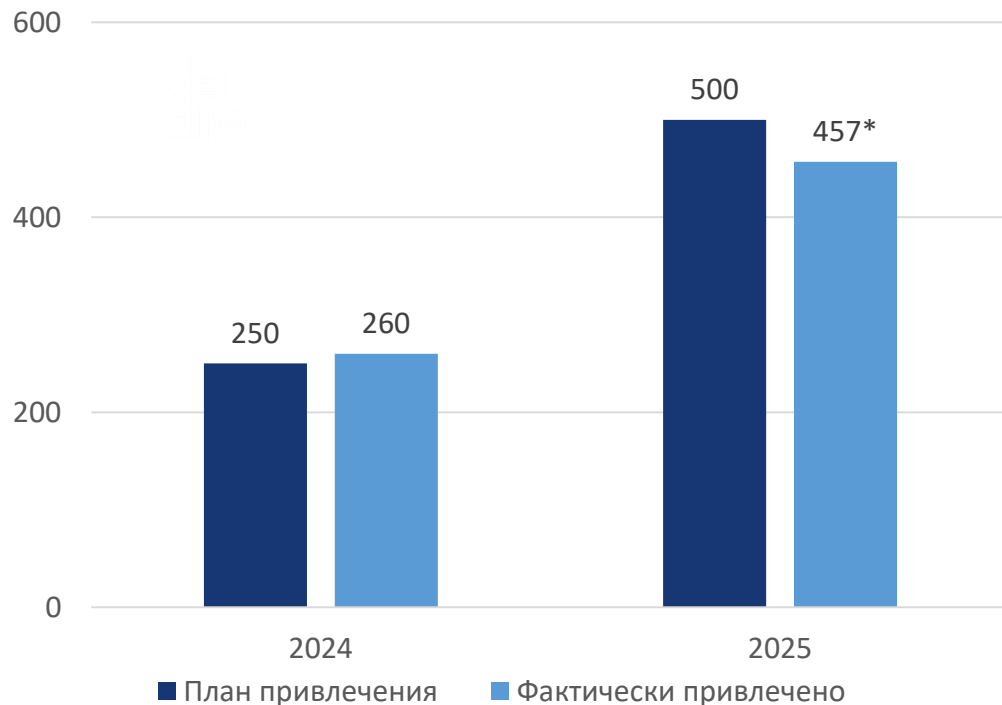
заключено за 2025 г. **7,3 млн руб.**  
 заключено за 2024-2025 гг. **10,1 млн руб.**  
 данные на 01.05.2026 **12,1 млн руб.**



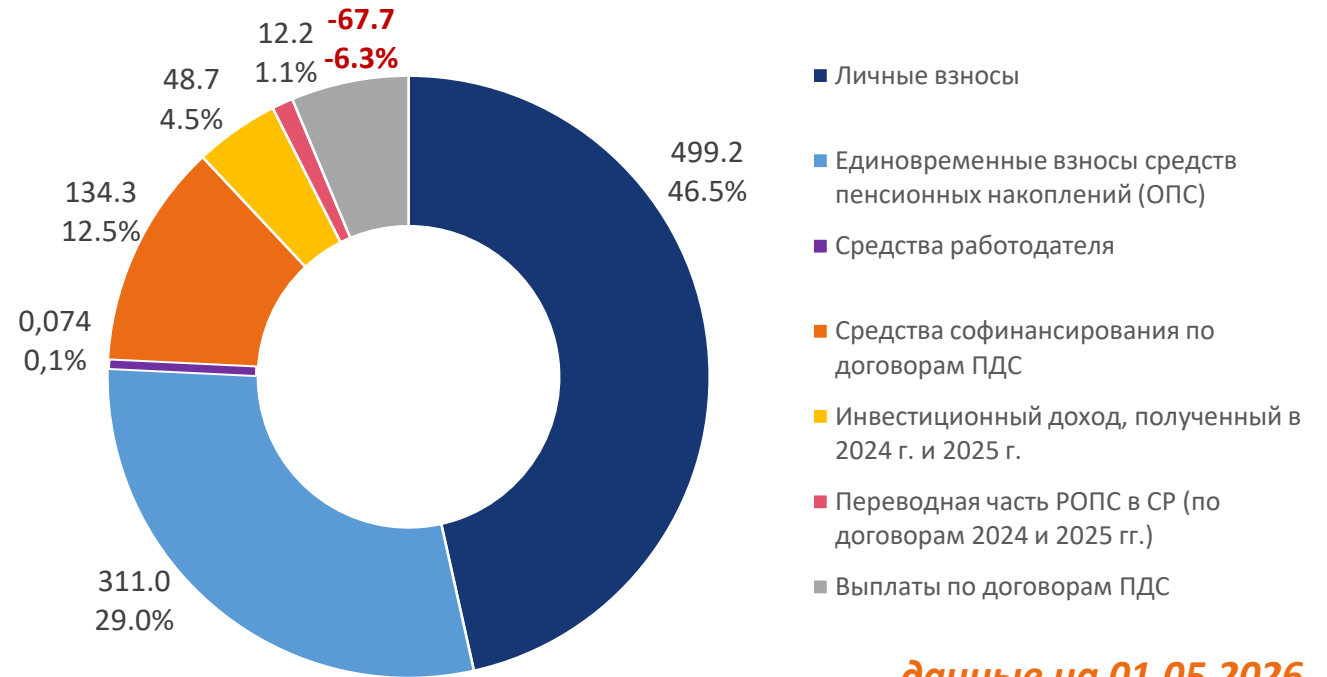
## Объем средств

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.



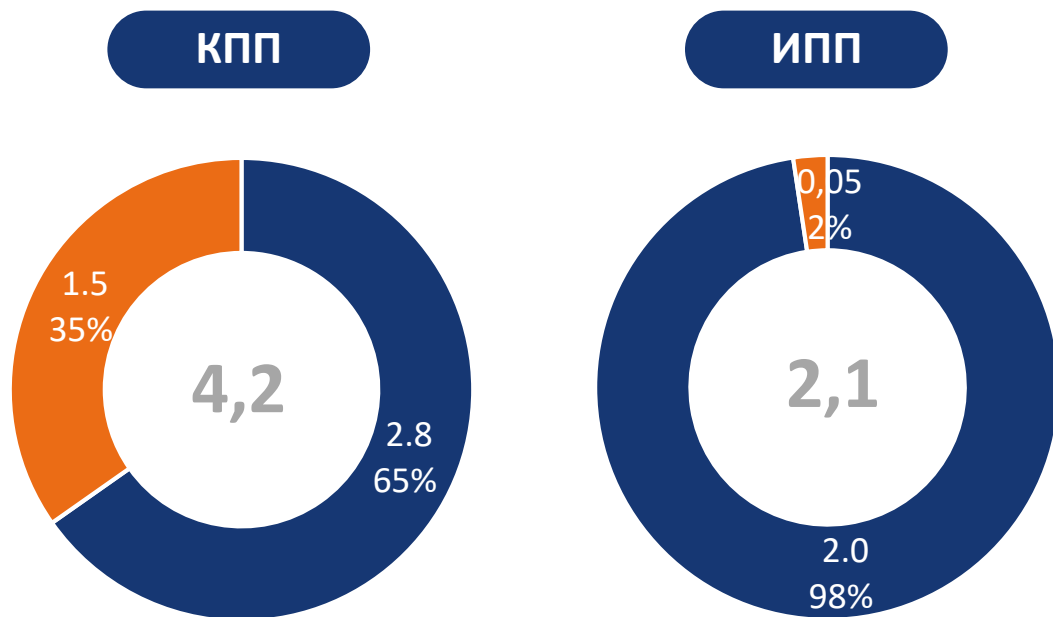
## Структура привлеченных средств\*\* в ПДС, ₽ млрд (доля в %)



\*\*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

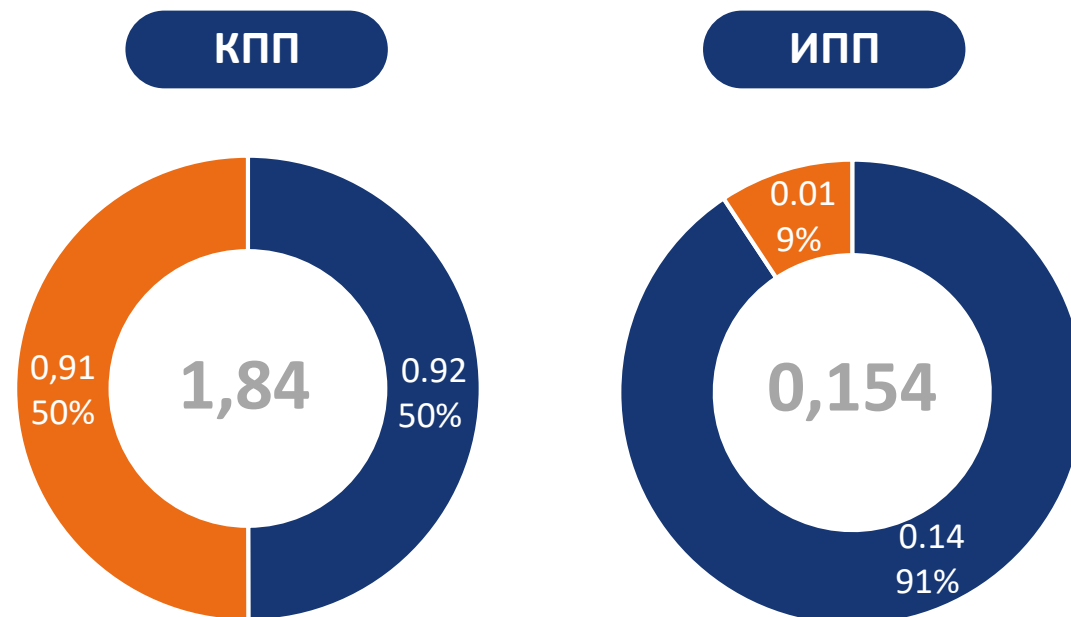
Клиентская база участников НПО в разрезе программ (млн чел. и доля в %)



- 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 %)\*



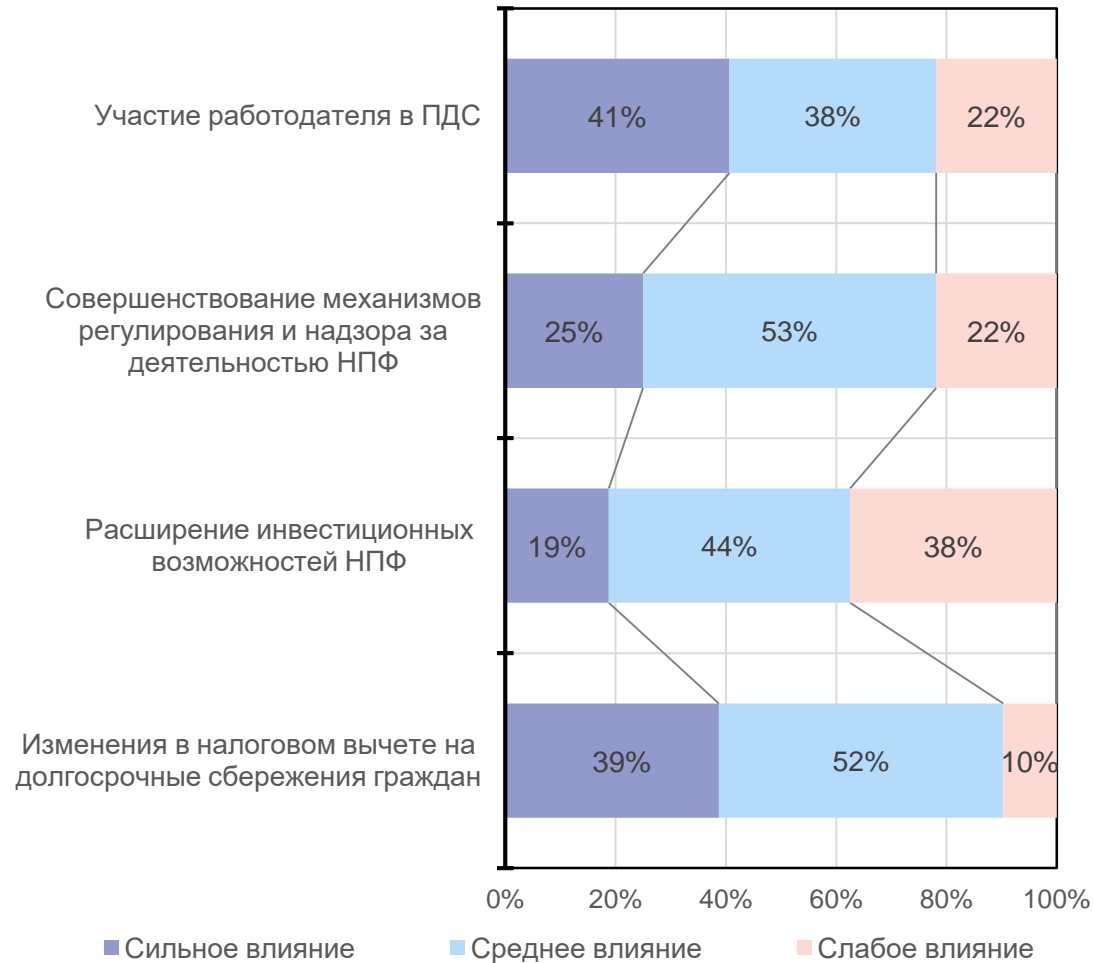
- Средства КПП на стадии накопления, трлн руб.
- Средства КПП на стадии выплат, трлн руб.

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

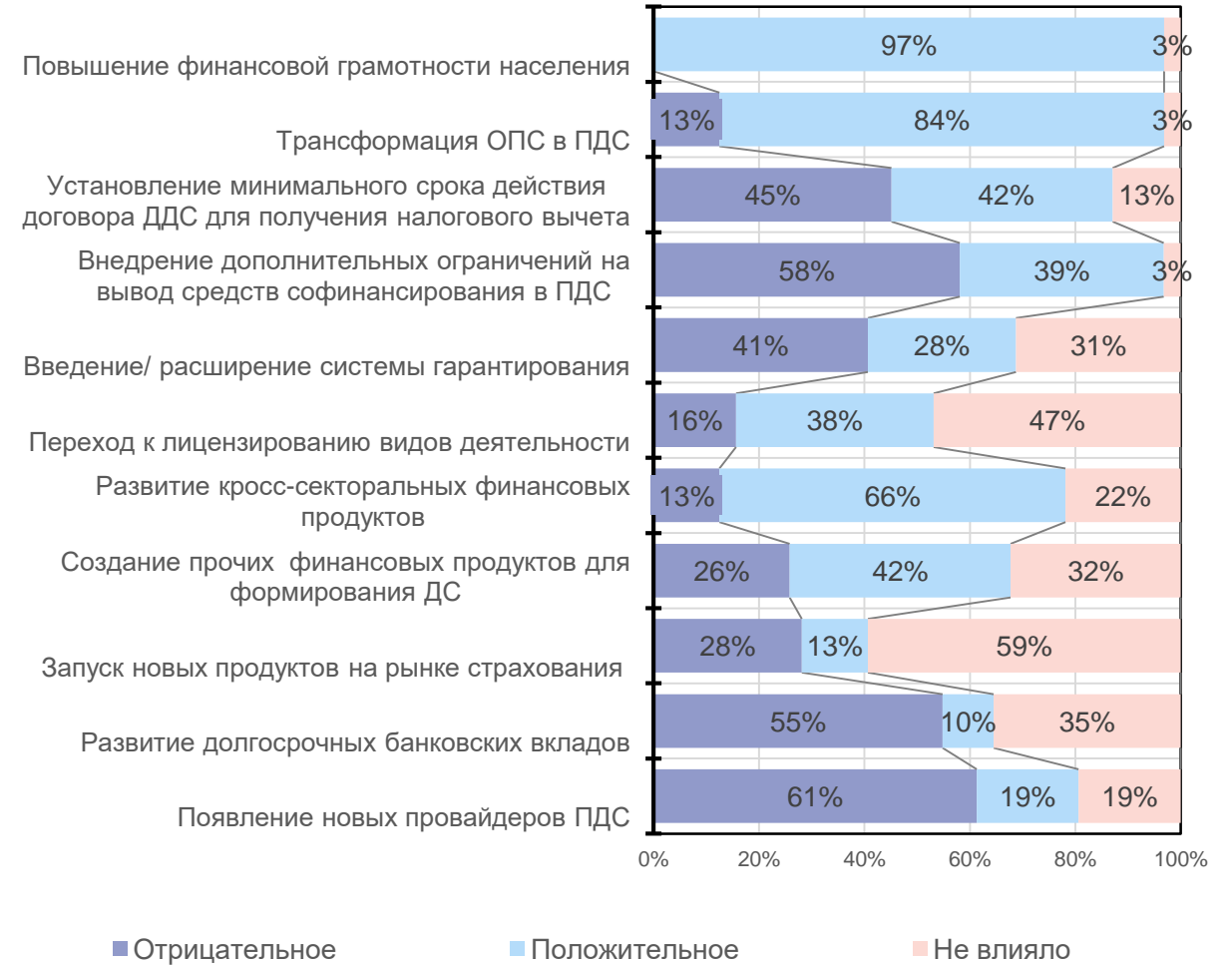
Корпоративный сегмент - фундамент рынка негосударственного пенсионного обеспечения в России

# ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НПФ

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

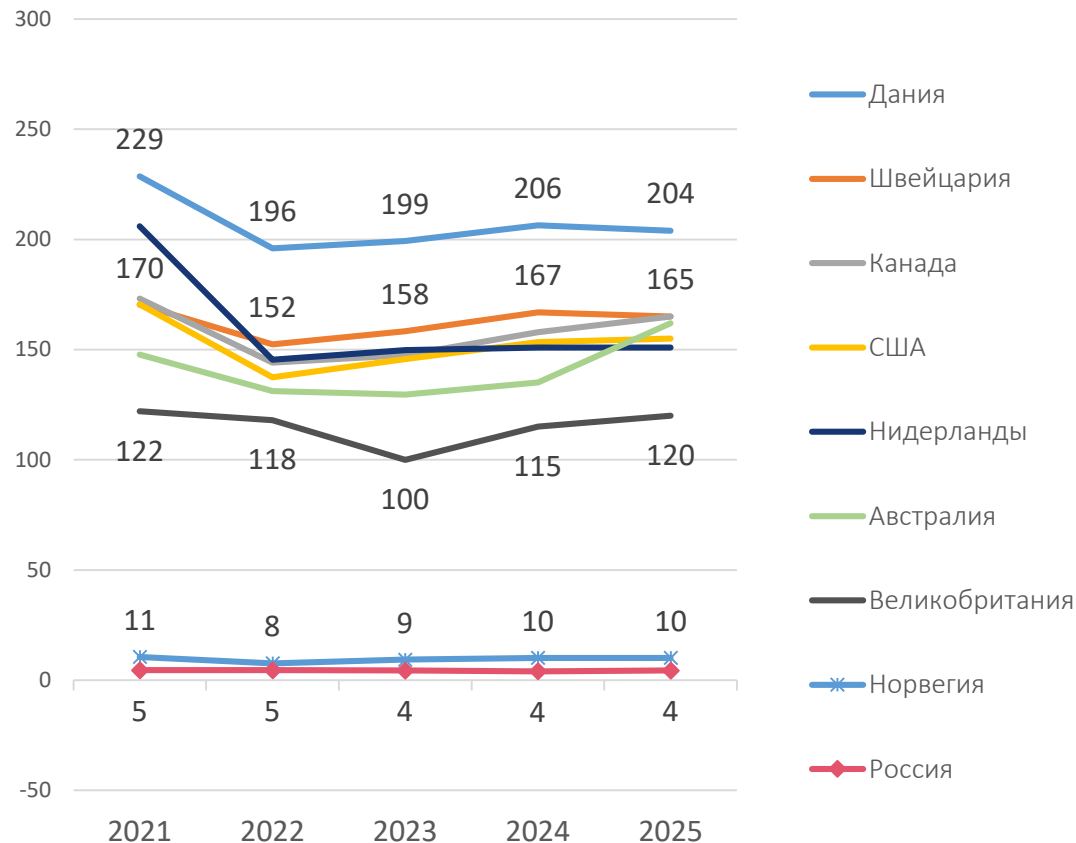


Оценка уровня влияния различных инициатив по развитию финансового рынка на рынок НПО/ПДС

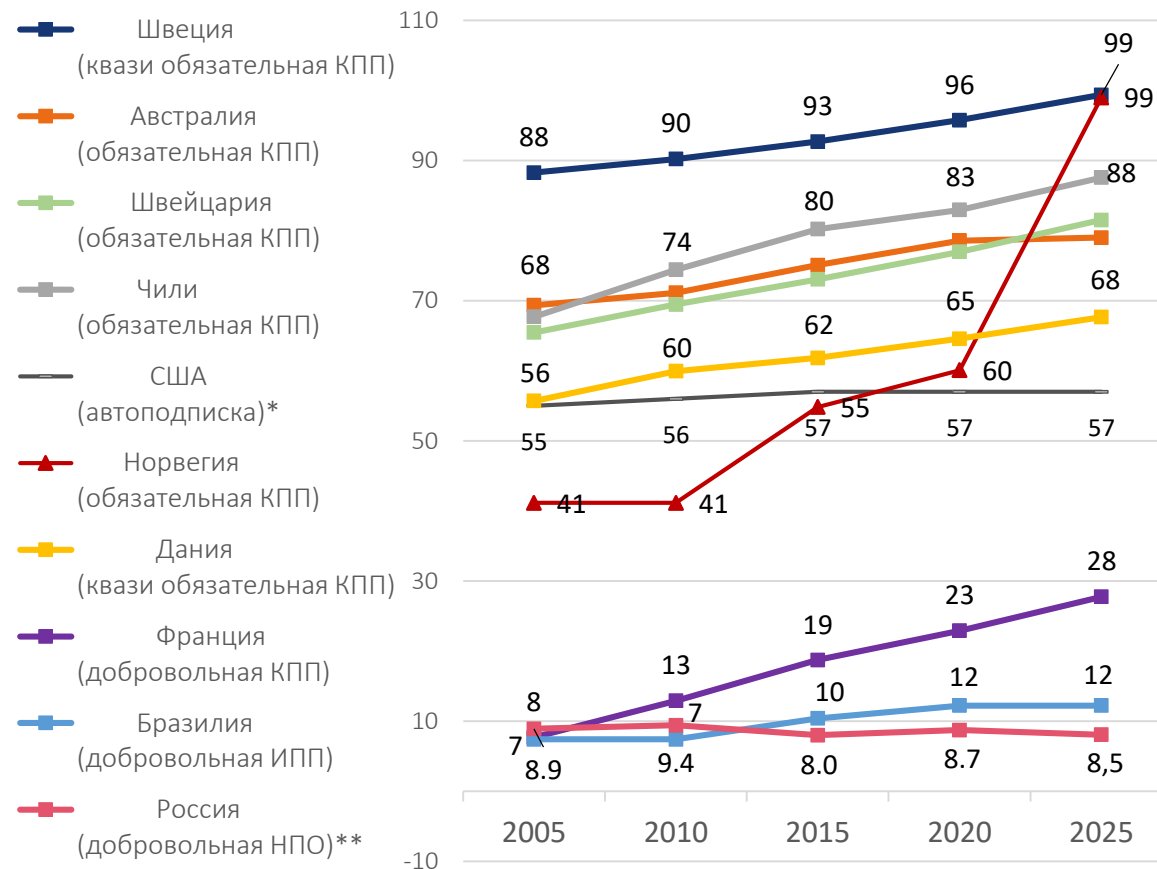


# РАЗВИТИЕ РЫНКА НПФ В МИРЕ И В РОССИИ

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



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

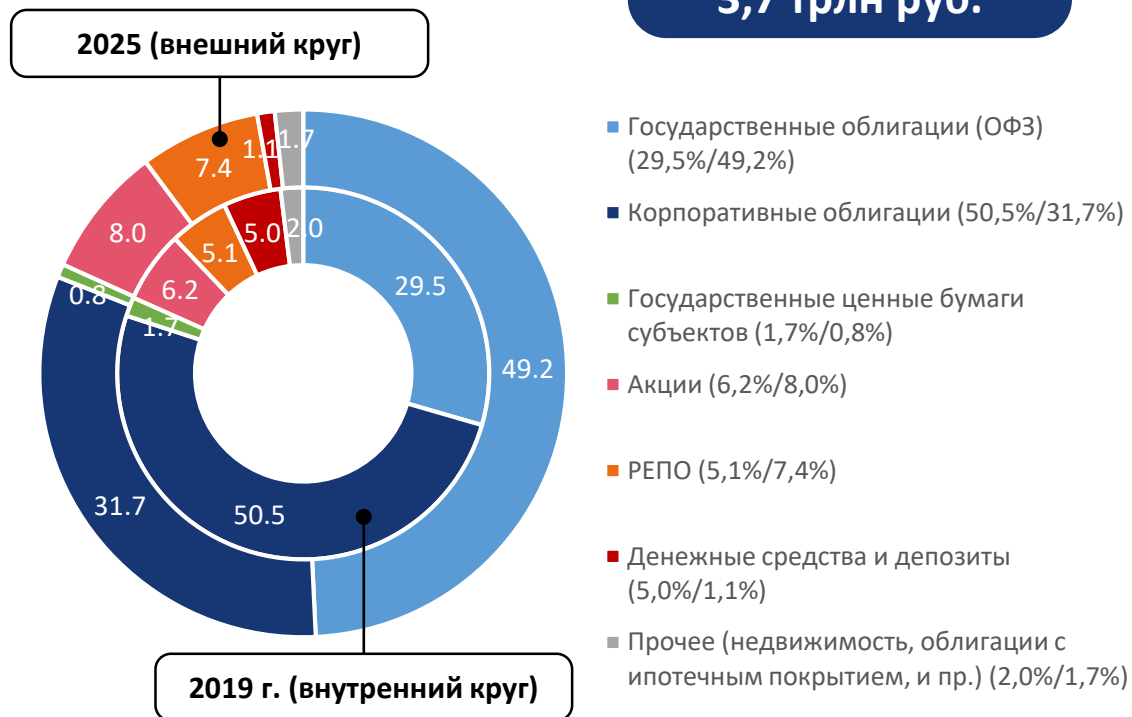


В странах с обязательным/квазиобязательным участием граждан достигается почти 100% охват населения в пенсионных программах

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ НПФ В РОССИИ

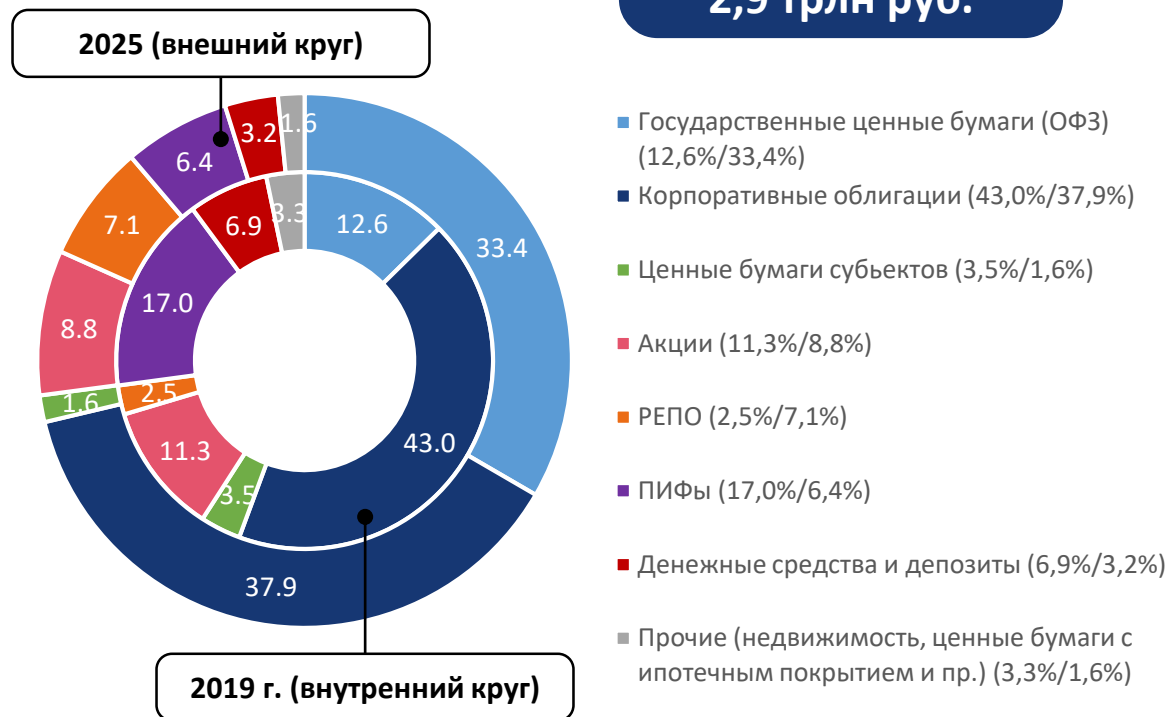
## Изменение портфеля пенсионных накоплений (ПН) (2019 / 2025 г.)

**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:

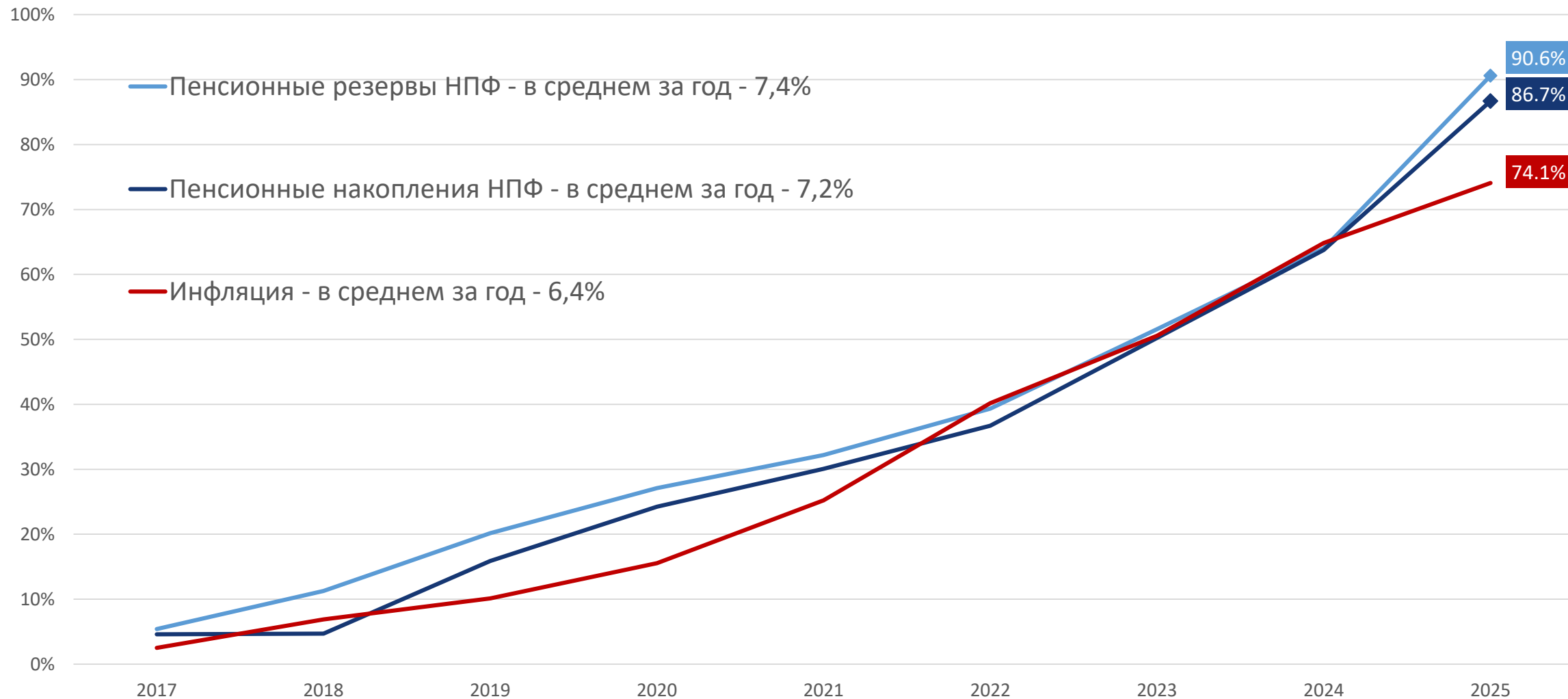
- портфель пенсионных накоплений – **8,0%**
- портфель пенсионных резервов – **8,8%**

#### 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**