



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ  
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

# ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕЗИДЕНТА СРО НАПФ

**(с 01.12.2022 по 31.12.2023 гг.)**



**май 2024 г.**

# Содержание



I. ПРОГРАММА ДОЛГОСРОЧНЫХ СБЕРЕЖЕНИЙ (ПДС)	3
II. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ СРО НАПФ В 2023 г.	5
2.1. РЕАЛИЗАЦИЯ ПРИОРИТЕТНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НАПФ В 2023 г.	6
2.2. СОВЕТ НАПФ	7
2.3. РАБОЧИЕ ОРГАНЫ НАПФ	8
2.4. СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ ОРГАНЫ НАПФ	9
III. СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ И НПФ	10
IV. ВЫЗОВЫ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ РОССИИ В 2024 г.	17
4.1. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НАПФ НА 2024 г.	18
4.2. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ РАБОТЫ НАПФ	19

# I. ПРОГРАММА ДОЛГОСРОЧНЫХ СБЕРЕЖЕНИЙ

□ с 1 января 2024 г. стартовала новая программа долгосрочных сбережений (ПДС)  
Соответствующий закон подписал президент России Владимир Путин 10 июля 2023 г.

## ЦЕЛЬ:

СОЗДАТЬ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ДОЛГОСРОЧНЫХ СБЕРЕЖЕНИЙ ДЛЯ КАЖДОГО ГРАЖДАНИНА СТРАНЫ

## ПАРАМЕТРЫ ПДС

Возраст для участия 	Минимальный период накопления 	Выплаты 	Наследование 
Все граждане России от 18 лет	15 лет или при достижении возраста 55 лет (женщины) или 60 лет (мужчины)	Единовременная, срочная (в течение 10 лет), пожизненная. Досрочная выплата в случае особых жизненных ситуаций (болезнь, операция и т.д.)	На протяжении всего периода действия договора как на этапе накопления, так и выплат (кроме пожизненных)

# ПРЕИМУЩЕСТВА ПДС

## 1 СОФИНАНСИРОВАНИЕ

До 36 тыс. в год\*

## 2 НАЛОГОВЫЙ ВЫЧЕТ

Максимально до 52 тыс. ежегодно на уплаченные взносы (400 тыс. руб)

## 3 ПЕРЕВОД СРЕДСТВ ОПС

Пенсионные накопления (ОПС) могут стать частью долгосрочных сбережений

## 4 СТРАХОВАНИЕ АСВ

Средства в ПДС защищены АСВ на сумму 2,8 млн руб.

## 5 ДОСРОЧНАЯ ВЫПЛАТА

В особых жизненных ситуациях или при потере кормильца

## 6 БЕЗОПАСНОСТЬ

Доход по ПДС не может уйти в минус по итогам каждых пяти лет

\*Срок государственного софинансирования может быть продлен после 2026 г.

# II. Деятельность СРО НАФ в 2023 г.



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ  
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

1. НАПФ – ведущее СРО на финансовом рынке

2. Созданы рабочие органы Ассоциации по ключевым направлениям деятельности рынка НПФ:

- 9 комитетов
- 16 рабочих групп

3. Сформирована повестка развития отрасли НПФ

4. Обеспечена эффективность взаимодействия с Банком России, ФОИВами, Администрацией Президента, Государственной Думой (в рамках Комитета по финансовому рынку и Экспертного совета при Комитете), Советом Федерации, экспертными площадками на всех уровнях

5. Формирование экспертизы НАПФ:

- по вопросам развития финансового рынка, в том числе рынка НПФ
- по проектам нормативных актов, значимым для рынка НПФ

6. Обязательный участник всех экспертных обсуждений по теме развития финансового рынка и рынка пенсионных сбережений

7. Внедрены оценки эффективности руководства СРО

8. Организована работа Комитета РСПП по развитию пенсионных систем и социальному страхованию

9. Налажен диалог с руководством Федерации Независимых Профсоюзов России (ФНПР)

## 2.1. РЕАЛИЗАЦИЯ ПРИОРИТЕТНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ НАПФ В 2023 Г.



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ  
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Всего приоритетных инициатив - 17

№	Направления деятельности	Текущий статус
1	Федеральный закон от 10.07.2023 N 299-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации"	Вступил в силу с 1 января 2024 г.
2	Предложения по изменению системы вознаграждения НПФ в связи с принятием Федерального закона от 10.07.2023 N 299-ФЗ (ПДС)	Вступил в силу с 1 января 2024 г.
3	Предложения по разработке порядка софинансирования взносов по ПДС	Вступил в силу 25 декабря 2023 г.
4	Законопроект о едином налоговом вычете по налогу на доходы физических лиц на долгосрочные сбережения граждан	Вступил в силу 23 марта 2024 г.
5	Принятие нормативно-правового акта по страховому резерву в НПФ	Вступил в силу с 1 января 2024 г.
6	Инфообмен НПФ и ФНС, упрощенный порядок по получению налоговых вычетов	Вступил в силу с 31 июля 2023 г.
7	Отмена обязательного письменного уведомления застрахованных лиц в случае реорганизации НПФ	Вступил в силу 4 августа 2023 г.

В 2024 г. продолжается работа по начатым направлениям в 2023 г.

№	Направления деятельности	Текущий статус
1	Изменение порядка назначения пенсии по ОПС. Отмена Постановления № 1048	Идет обсуждение с ЦБ
2	Переход к лицензированию видов деятельности	Предложения направлены в ЦБ
	Исключение НПФ из-под действия 115 – ФЗ	Предложения направлены в ЦБ и ГД
3	Расширение видов деятельности для НПФ (предоставление НПФ права оказывать отдельные услуги другим фондам).	Идет обсуждение с ЦБ
4	МСФО 17. Выработка единых подходов и методологии для сообщества.	Идет обсуждение с ЦБ
5	Включение НПФ в Инвестиционный ИИС-3	Идет обсуждение с Минфином и ЦБ



**По итогам года деятельность руководства НАПФ эффективна**

## 2.2. СОВЕТ НАПФ

Председатель – Недбай Аркадий Анатольевич

Проведено заседаний – 23 из них:

- ✓ открытых – 22
- ✓ закрытых – 1\*

### ЧЛЕНЫ СОВЕТА

№	Участник	Организация
1	Андреева Ольга Викторовна	АО НПФ Транснефть
2	Бялошицкий Олег Анатольевич	АО НПФ ГАЗФОНД ПН
3	Волков Иван Александрович	АО НПФ Благосостояние
4	Горчаковская Лариса Алексеевна	АО НПФ ВТБ
5	Зарецкий Александр Михайлович	АО НПФ Сбербанк
6	Недбай Аркадий Анатольевич	АО НПФ Альянс
7	Ключник Дмитрий Михайлович	АО НПФ Телеком-Союз
8	Морозова Галина Владимировна	АО НПФ Эволюция
9	Моторин Михаил Альбертович	АО НПФ Открытие
10	Починок Наталья Борисовна	Общественная Палата РФ
11	Тимофеев Алексей Викторович	НАУФОР
12	Шамалов Юрий Николаевич	НПФ Газфонд
13	Чирков Сергей Александрович	ПФР

## 2.3. РАБОЧИЕ ОРГАНЫ НАПФ

☐ Комитеты - 9

☐ Рабочие группы - 16

☐ Участники - 405 чел.

№	Название	Руководитель	Количество участников
1	Комитет по стратегии пенсионного рынка	Морозова Галина Владимировна	30
2	Комитет по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионном страхованию	Волков Иван Александрович	16
3	Юридический комитет	Пономарева Елена Георгиевна	12
4	Комитет по вопросам риск-менеджмента	Костенко Лев Николаевич	22
5	Актуарный комитет	Шерстнев Вячеслав Игоревич	15
6	Комитет по вопросам бухучета и налогообложения деятельности НПФ	Большакова Инна Вячеславовна	26
7	Комитет по вопросам инвестиционной деятельности НПФ	Корсаков Вадим Олегович	22
8	Комитет по развитию малых и региональным НПФ	-	8
9	Рабочая группа по разработке профессиональных стандартов отрасли	Пономарева Елена Георгиевна	12
10	Рабочая группа по разработке Стандарта по расчету стоимости чистых активов	Осокина Ольга Александровна	26
11	Рабочая группа по взаимодействию с финансовым уполномоченным	Львов Александр Львович	18
12	Рабочая группа по информационной безопасности	Донцов Эдуард Иванович	23
13	Рабочая группа по внутреннему контролю	Лучкин Александр Борисович	28
14	Рабочая группа по ПОД/ФТ	Лукьянова Надежда Ай-Тугановна	17
15	Рабочая группа по участию НПФ в долговременном уходе за гражданами	Бобкова Мария Игоревна	9
16	Рабочая группа по внедрению МСФО 17 в НПФ	Недбай Аркадий Анатольевич	28
17	Рабочая группа по выработке принципов уплаты членских взносов	Назаров Алексей Евгеньевич	17
18	Рабочая группа по PR-сопровождению Закона о ПДС	Недбай Аркадий Анатольевич	10
19	Рабочая группа по кроссфункциональной схеме (ЕПГУ)	Недбай Аркадий Анатольевич	12
20	Рабочая группа по администрированию софинансирования ПДС	Недбай Аркадий Анатольевич	11
21	Рабочая группа по доработке Закона о ПДС к осенней сессии ГД	Морозова Галина Владимировна	10
22	Рабочая группа по подготовке проекта постановления Правительства Российской Федерации о перечне критических заболеваний в рамках ПДС	Недбай Аркадий Анатольевич	11
23	Рабочая группа по разработке бенчмарка для определения доходности НПФ	Недбай Аркадий Анатольевич	11
24	Рабочая группа по ПФИ	Морозова Галина Владимировна	11
25	Комитет по информационному сопровождению реализации ПДС	Недбай Аркадий Анатольевич	формируется

## 2.4. СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ ОРГАНЫ НАПФ

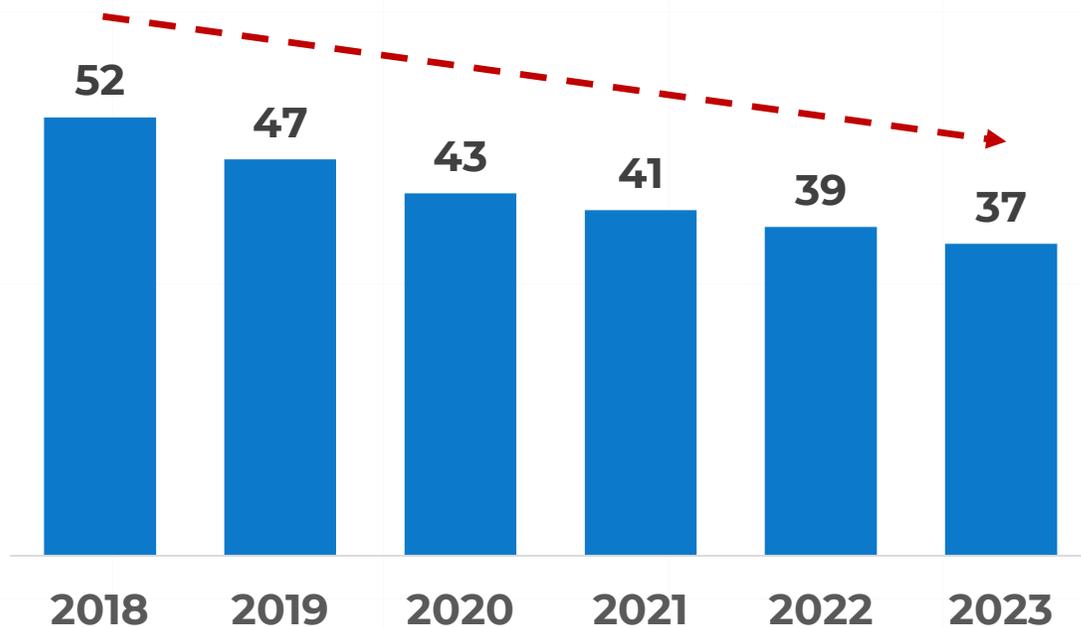
### □ КОНТРОЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- ПРОВЕДЕНО 14 ПРОВЕРОК (ДЕКАБРЬ 2022 – ДЕКАБРЬ 2023), ИЗ НИХ:
  - 8 ВЫЕЗДНЫХ;
  - 6 ДИСТАНЦИОННЫХ

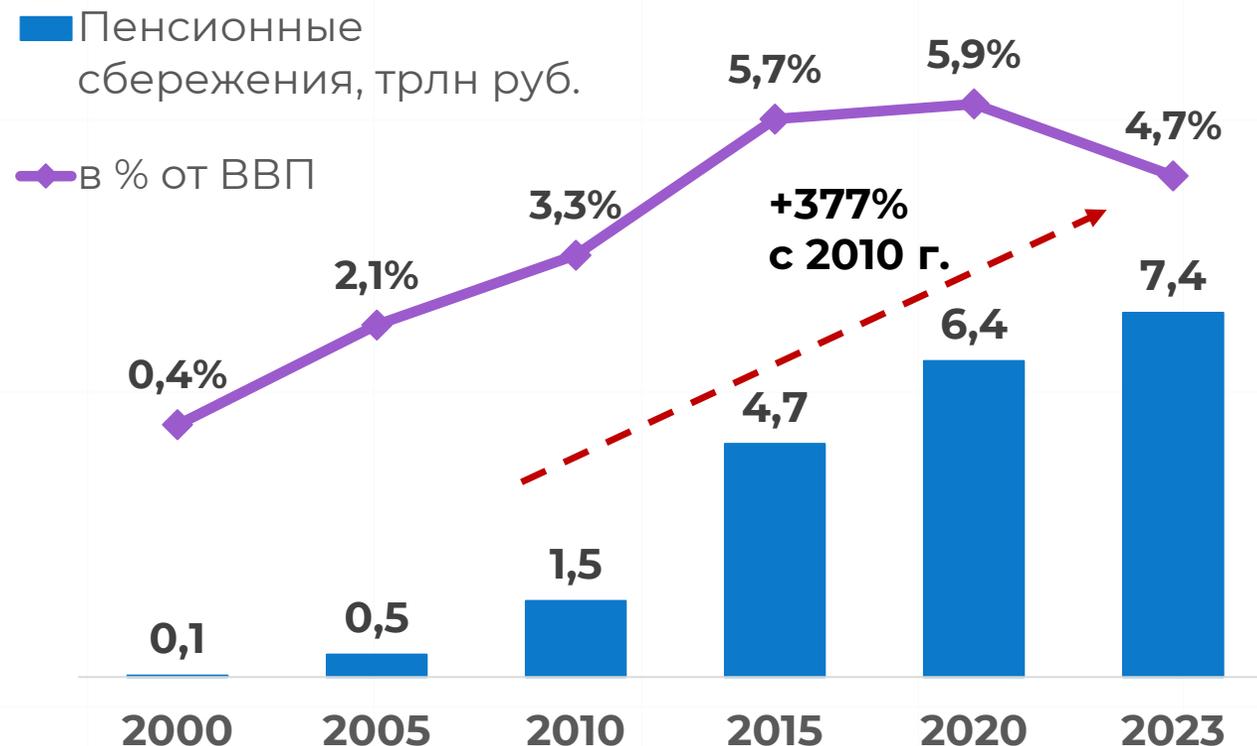
№	НАПФ	Период проведения проверки	Способ проведения проверки (дистанционная/выездная)	Вид (комплексная/тематическая)
1	АО НАПФ Авиаполис	с 21.11.2022 по 27.12.2022	Выездная	Комплексная
2	АО НАПФ Федерация	с 08.02.2023 по 24.03.2023	Выездная	Тематическая
3	АО НАПФ Ростех	с 17.04.2023 по 31.05.2023	Выездная	Тематическая
4	АО НАПФ Аквилон	с 05.06.2023 по 29.06.2023	Выездная	Тематическая
5	АО НАПФ ОПФ	С 12.07.2023 по 31.07.2023	Дистанционная	Тематическая (проверочное мероприятие)
6	АО НАПФ Социум	С 12.07.2023 по 31.07.2023	Дистанционная	Тематическая (проверочное мероприятие)
7	АО НАПФ Большой	С 12.07.2023 по 31.07.2023	Дистанционная	Тематическая (проверочное мероприятие)
8	АО НАПФ ППА	С 12.07.2023 по 31.07.2023	Дистанционная	Тематическая (проверочное мероприятие)
9	АО НАПФ Газфонд ПН	С 12.07.2023 по 31.07.2023	Выездная	Тематическая
10	АО НАПФ ВТБ	с 07.08.2023 по 31.08.2023	Дистанционная	Тематическая (по отдельному вопросу, в связи с обращением Банка России)
11	АО НАПФ Эволюция	С 13.09.2023 по 11.10.2023	Выездная	Тематическая
12	АО НАПФ Алмазная осень	с 14.09.2023 по 29.09.2023	Дистанционная	Тематическая (проверочное мероприятие)
13	АО НАПФ Будущее	с 19.10.2023 по 17.11.2023	Выездная	Тематическая
14	АО НАПФ ВТБ	с 27.11.2023 по 22.12.2023	Выездная	Тематическая

# III. СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА И НПФ

## Количество НПФ на пенсионном рынке



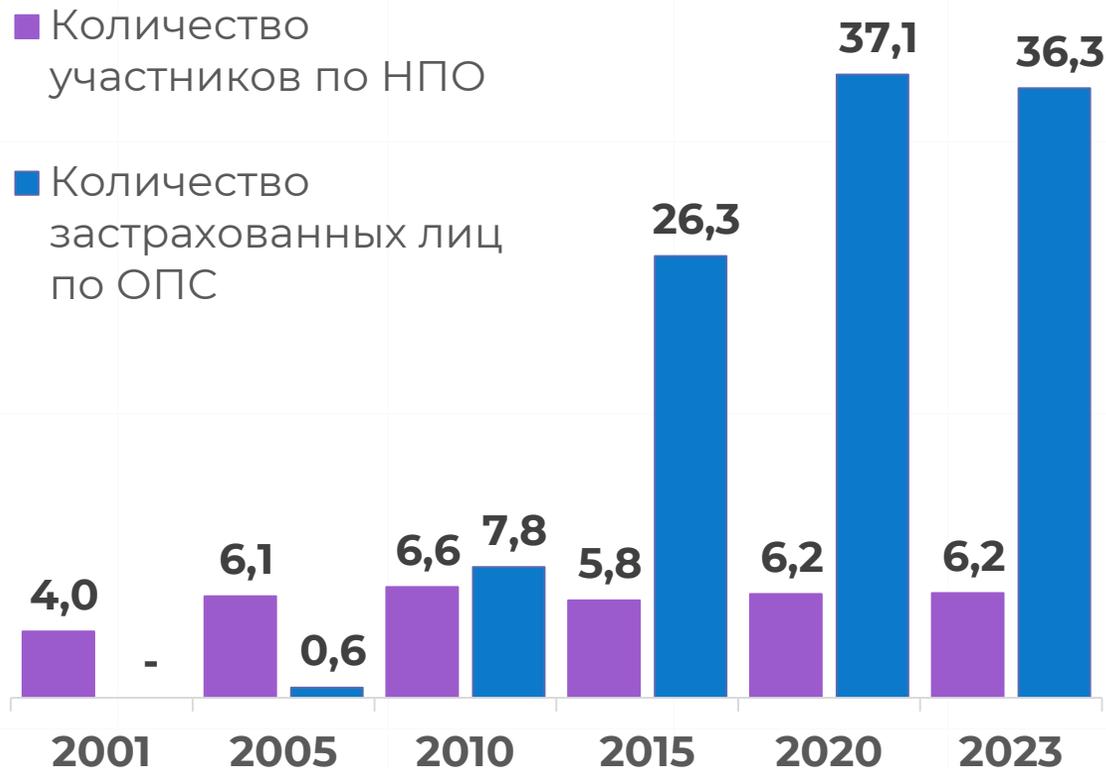
## Размер пенсионных сбережений



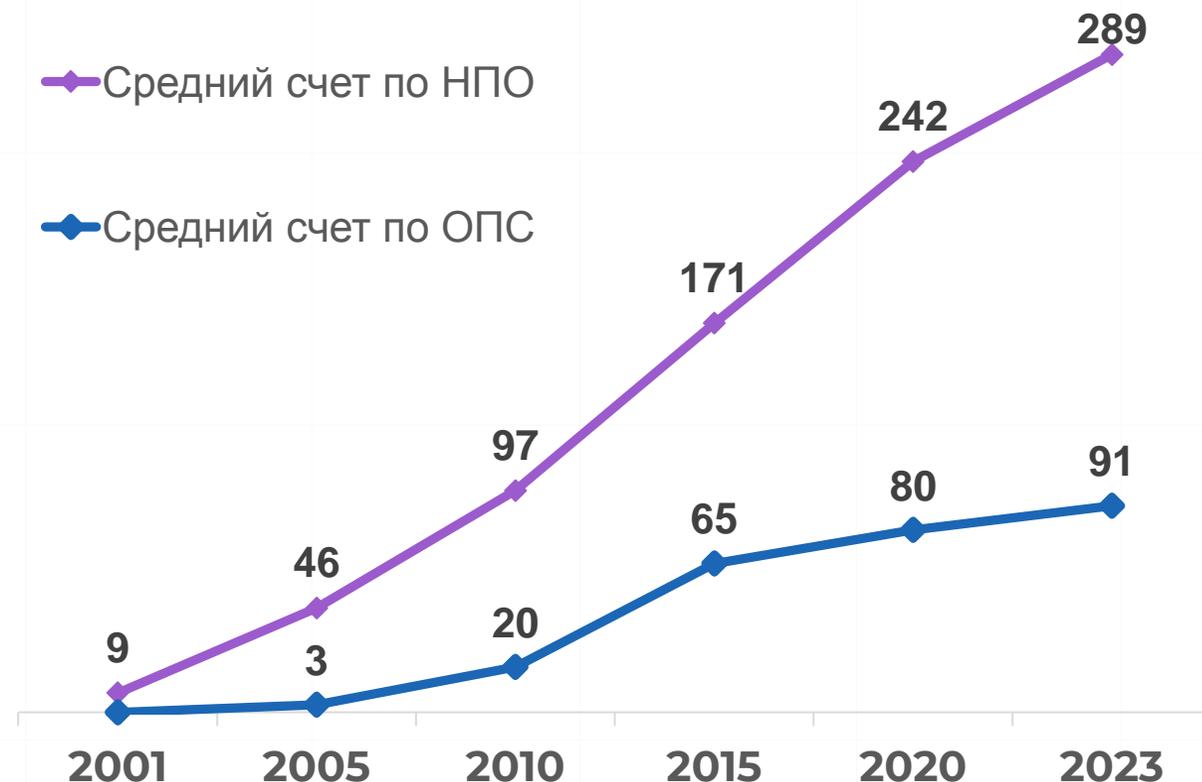
УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ ПЕНСИОННЫХ СБЕРЕЖЕНИЙ  
ПРИ ОТСУТСТВИИ БАНКРОТСТВ НА РЫНКЕ НПФ

# КОЛИЧЕСТВО КЛИЕНТОВ НПФ

## Количество клиентов НПФ, млн чел.



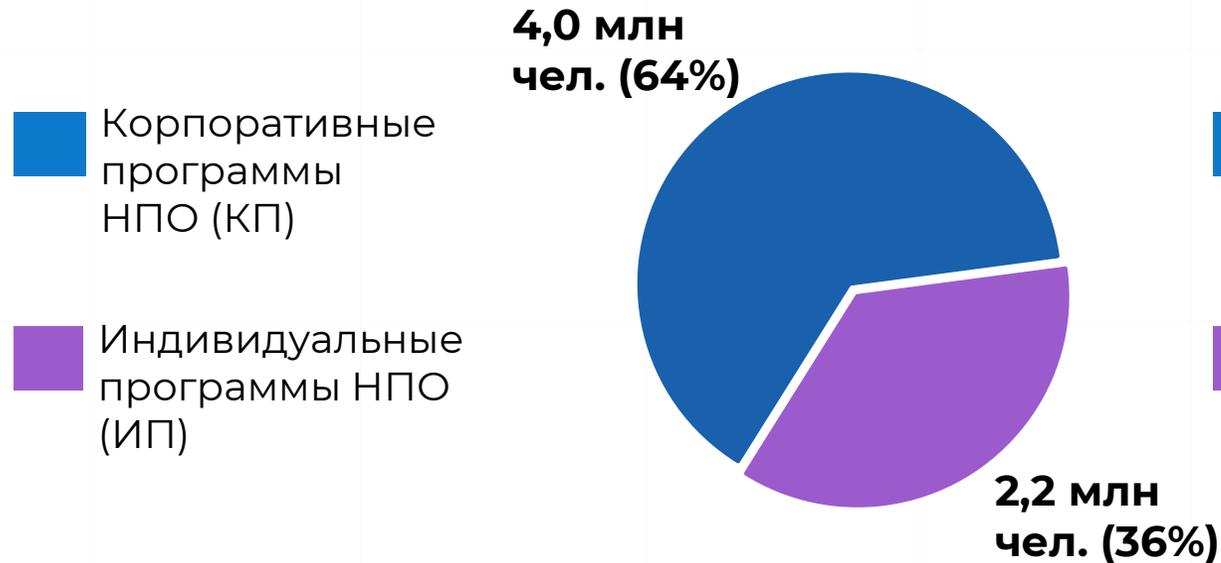
## Средний счет по ОПС и НПО, тыс. руб.



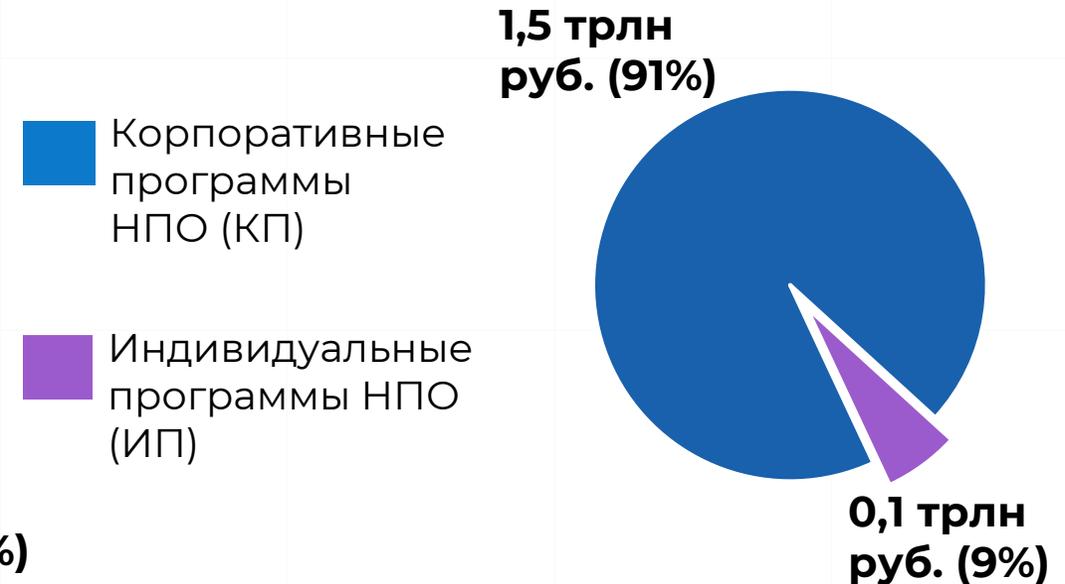
СТАГНАЦИЯ ПРИТОКА КЛИЕНТОВ НПФ  
НОВЫЕ ВЗНОСЫ ОТСУТСТВУЮТ («ЗАМОРОЗКА»)

# КЛИЕНТЫ НПО

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



Распределение активов между корпоративными и индивидуальными программами (трлн руб. и %)



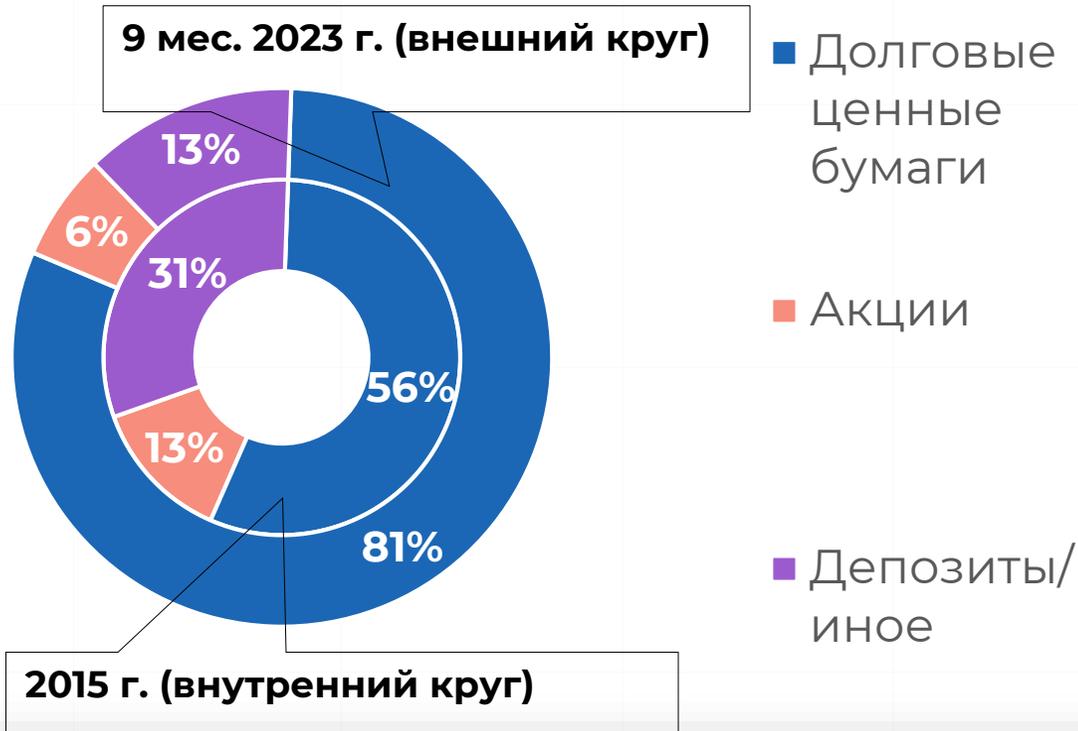
## КОЭФФИЦИЕНТ ЗАМЕЩЕНИЯ

**33,4%**  
в среднем  
(для 72,2 млн чел.)

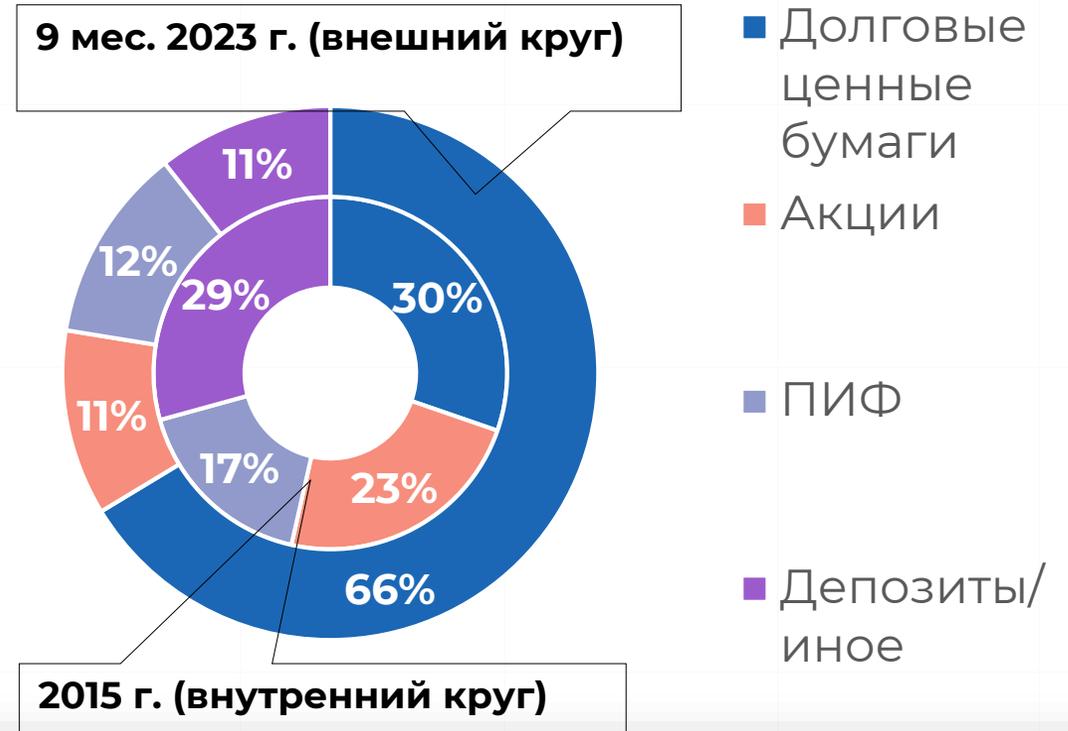
- 33% для 66,0 млн чел. (БЕЗ НПО)
- 38% для 6,2 млн чел. (С НПО)

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Изменение портфеля пенсионных накоплений  
(2015 г. / 9 мес. 2023 г.)



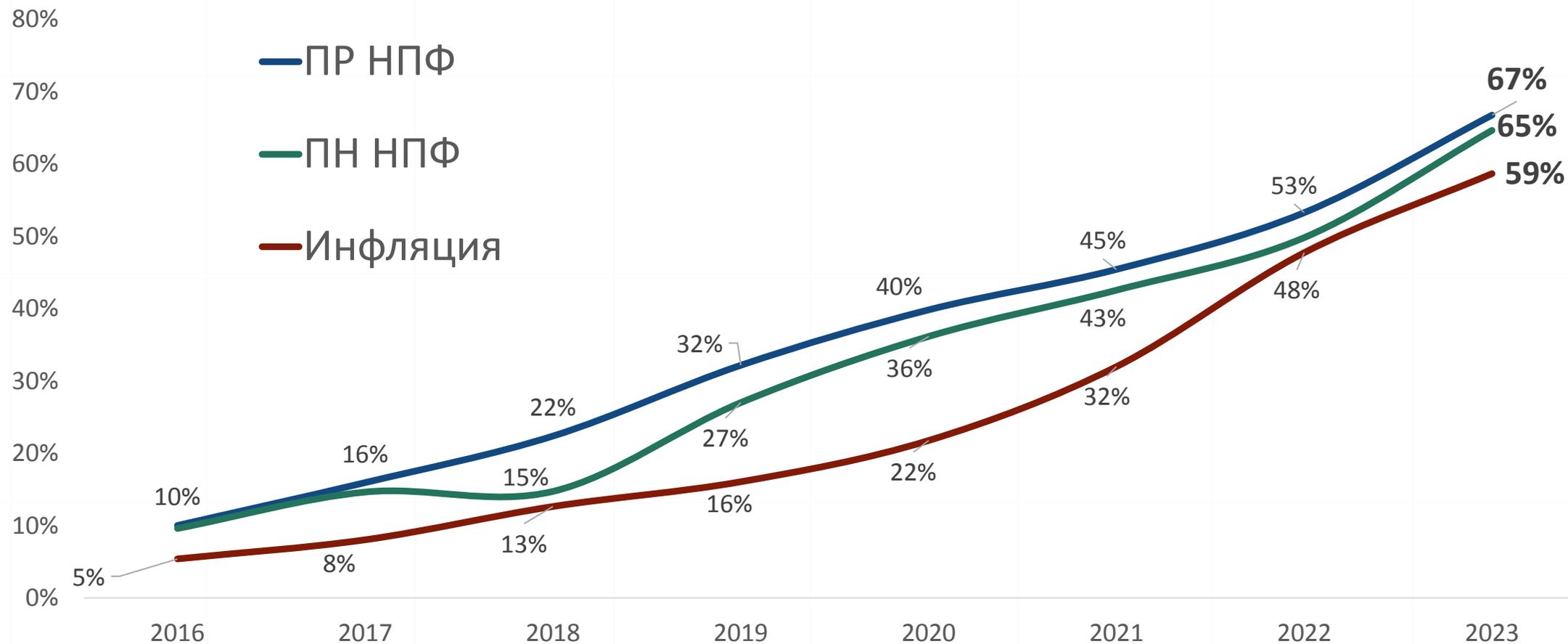
Изменение портфеля пенсионных резервов  
(2015 г. / 9 мес. 2023 г.)



НПФ СТАНОВЯТСЯ ВСЕ БОЛЕЕ  
КОНСЕРВАТИВНЫМИ ИНВЕСТОРАМИ

# ДОХОДНОСТЬ НПФ

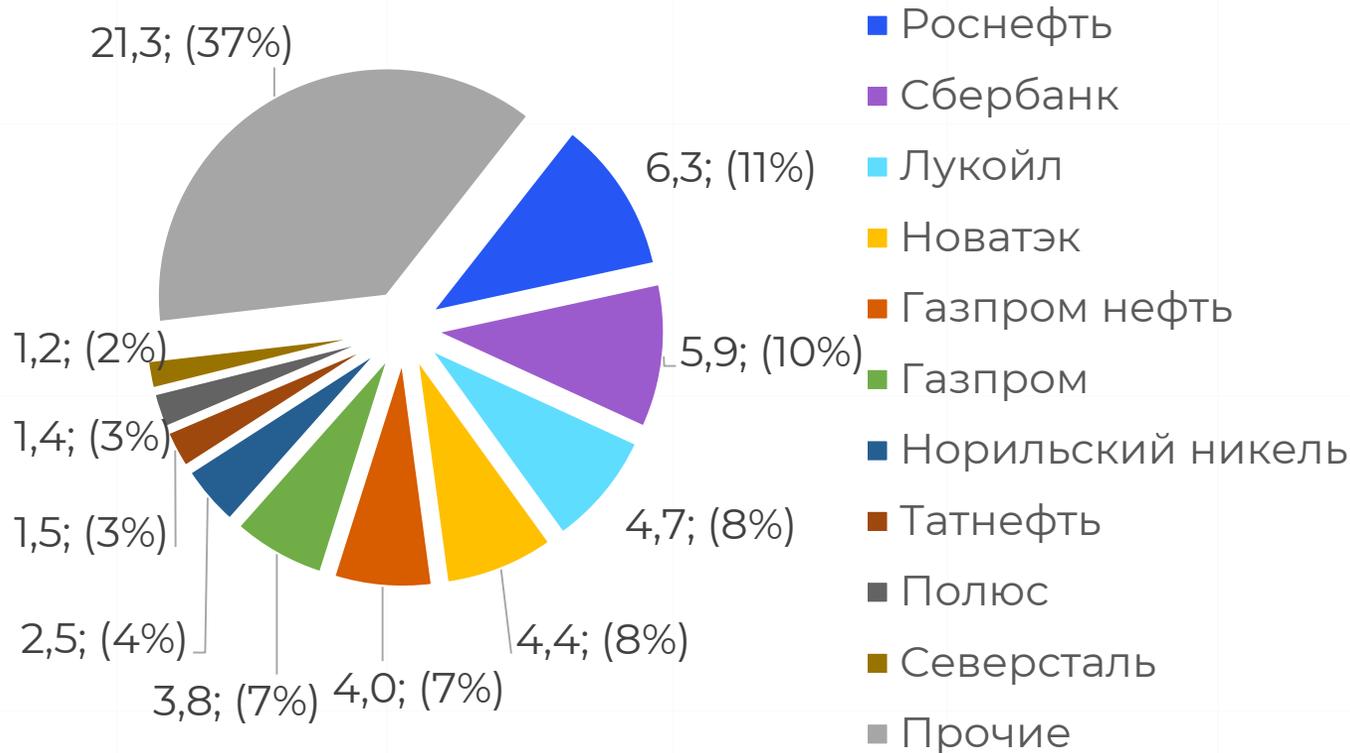
## Накопленная доходность НПФ в сравнении с инфляцией (2016 – 2023 гг.)



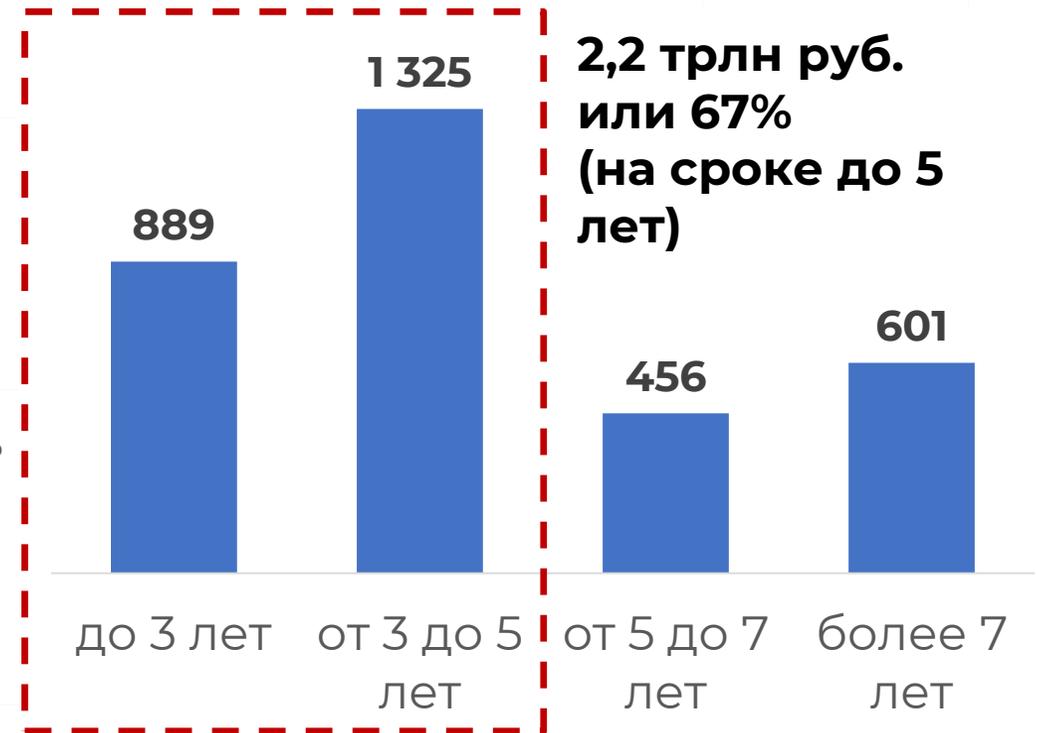
Примечание: Доходность указана до выплаты вознаграждения фонду, управляющим компаниям и спец. депозитарию

# ФОНДОВЫЙ РЫНОК В РОССИИ

ТОП-10 акций по капитализации, трлн руб.  
(доля в %)



Объем и срочность размещения корпоративных облигаций в 2023 г.\*, млрд руб.



НЕВЫСОКАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ РЫНКА АКЦИЙ  
БОЛЬШАЯ ЧАСТЬ ВЫПУСКОВ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ  
РАЗМЕСТИЛАСЬ НА СРОКЕ ДО 5 ЛЕТ

# ФОНДОВЫЙ РЫНОК В РОССИИ И ЗА РУБЕЖОМ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ  
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

## Показатели крупнейших мировых бирж

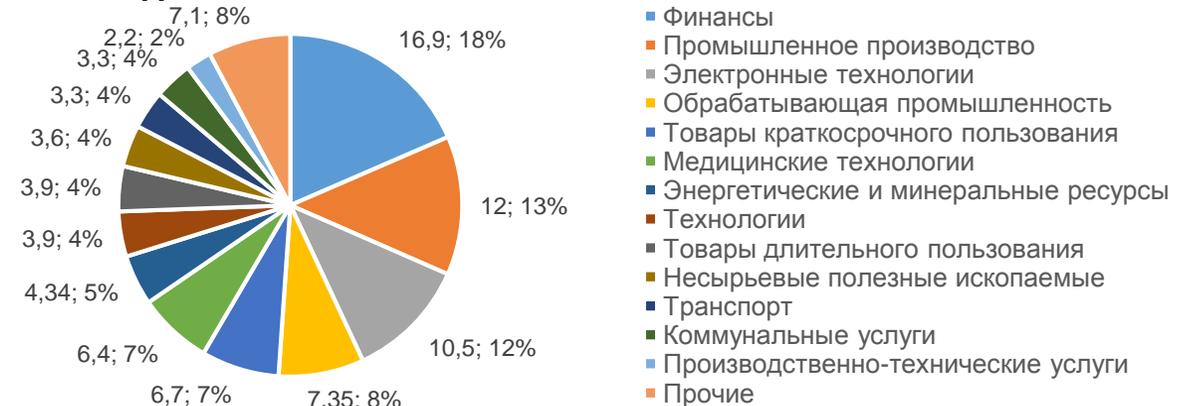
Биржа	Капитализация рынка, \$ трлн	Число эмитентов, шт.	Объем торгов на рынке акций, \$ млрд
NYSE	25,1	2 372	2082,0
Nasdaq	19,0	3 594	1559,0
Shanghai SE	7,4	2 209	1355,0
Euronext	6,4	1 956	136,0
Shenzhen SE	4,9	2 776	1775,0
Hong Kong Exchanges and Clearing	4,6	2 602	174,5
National SE of India	3,2	2 215	119,3
LSE Group	3,0	1 903	82,9
Johannesburg Stock Exchange	1,2	301	18,3
Brasil Bolsa Balcão	0,77	366	102,2
Abu Dhabi Securities Exchange	0,76	91	5,6
<b>Moscow Stock Exchange*</b>	<b>0,5</b>	<b>189*</b>	<b>19,4</b>

\*189 = 73 акций (1й + 2 уровень листинга), 116 акций (3 уровень листинга - неkotированный список) по состоянию на 01.01.2024

## Отраслевая структура котируемых акций на биржах США, трлн долл./ доля в %



## Отраслевая структура котируемых акций на биржах Китая, трлн юаней / доля в %



➤ На развитых фондовых рынках наибольшую долю по капитализации имеют сектора экономики, связанные с развитием отрасли высоких технологий (услуги в области IT, MedTech и пр)

# IV. ВЫЗОВЫ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ И РЫНКА ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ РОССИИ НА 2024 г.

## ПРОГНОЗ ЭКОНОМИКИ РОССИИ

	2023 Факт	2024П	2025П
ВВП, % г/г	3,6	2,1	1,7
Индекс потребительских цен, %	7,4	5,2	4,1
Ключевая ставка, в среднем за год, % годовых	9,9	14,9	10,4
USD/RUB, среднее за год	85,2	92,9	95,9
Уровень безработицы, %	3,0	3,0	3,0
Реальные заработные платы, %	7,8	3,2	2,4

## КЛЮЧЕВЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ

- Незначительное количество эмитентов на рынке акций:
  - 2016 - 242
  - 1 января 2024 г. - 205
- Недостаточная емкость рынка корпоративных облигаций. Доля 20 крупнейших эмитентов - 98,9% от общего объема размещений
- Ограниченная дюрация размещаемых выпусков – до 3-5 лет
- Рост количества дефолтных событий (неисполнение оферт/погашений/выплат купонов по облигациям) на облигационном рынке:
  - 9 мес. 2022 г. – 194
  - 9 мес. 2023 г. – 238
- Отсутствие роста благосостояния населения: в 2023 году реальные располагаемые доходы населения (после выплаты обязательных платежей) составили 98,6% от уровня 2013 г.
- Неблагоприятная демографическая ситуация: снижение рождаемости

## 4.1. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СРО НАПФ НА 2024 г.



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ  
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

### 1. Подготовка проектов нормативных актов и законопроектов для реализации программы долгосрочных сбережений граждан (ПДС)

- принятие нормативно-правового акта по определению бенчмарка и установлению порядка его расчета для целей вознаграждения НПФ (в соответствии с ФЗ-299)
- выработка возможности применения простой электронной подписи (ПЭП) при подаче заявления на перевод накопительной части пенсии (ОПС) в ПДС внутри НПФ
- принятие нормативно-правового акта о порядке софинансирования государством взносов граждан по ПДС
- внесение изменений в НК РФ в части ПДС
- подготовка проекта Постановления по порядку выплат накоплений по ПДС в особых жизненных ситуациях (ОЖС)
- подготовка проекта Постановления о порядке передачи в НПФ активов, приобретенных ВЭБ за счет средств пенсионных накоплений

### 2. МСФО 17. Выработка единых подходов и методологии для сообщества

### 3. Переход к лицензированию видов деятельности

4. Изменение порядка назначения пенсии по ОПС (отмена Постановления Правительства РФ от 21 декабря 2009 г. N 1048 "Об утверждении Правил единовременной выплаты негосударственным пенсионным фондом, осуществляющим обязательное пенсионное страхование, средств пенсионных накоплений застрахованным лицам", привязка к средней страховой пенсии)

### 5. Допуск НПФ на рынок внебиржевых производных финансовых инструментов (ПФИ)

6. Трансформация системы регуляторных ограничений на инвестирование пенсионных накоплений и размещение пенсионных резервов с учетом процедуры стресс-тестирования деятельности НПФ

### 7. Исключение НПФ из-под действия 115 – ФЗ

## 4.2. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ РАБОТЫ НАПФ

1. Повышение качества экспертизы и экономического обоснования инициатив НАПФ, а также инициатив, поступающих из внешнего окружения

2. Качественная работа с социальным блоком

3. Подготовка собственных исследований и аналитических продуктов

4. Повышение медийного сопровождения повестки развития пенсионного рынка за счет:

- подготовки позиции отрасли для СМИ
- работы со СМИ (проактивное информирование СМИ)