

## Будущее рынка долгосрочных сбережений

Увеличение демографической нагрузки ввиду старения населения и сокращения рождаемости в Российской Федерации, создает серьезные вызовы для пенсионной системы нашей страны, требуя поиска новых решений. Это прослеживается в дефиците средств Социального Фонда РФ, который приходится покрывать за счет межбюджетных трансфертов. Исходя из этого, мы видим необходимость в работе над развитием негосударственных пенсионных сбережений, которые повысят финансовую защищенность пенсионеров России к 2035 году.

Рынок негосударственных пенсионных фондов в России стабилизировался после периода активного роста и консолидации, перейдя к умеренному и устойчивому развитию. Такой продукт как Программа долгосрочных сбережений (ПДС) делает накопления более привлекательными, однако этого недостаточно. С учетом текущей ситуации на рынке НПФ, мы предлагаем изменение перечня допустимых вложений для фондов, чтобы повысить капитализацию, уровень доверия населения и обеспечить развитие Российской Федерации и её субъектов. Ключевая идея - предоставить НПФ доступ к реальному сектору экономики через механизм государственно-частного партнерства (не через ценные бумаги как сейчас).

Этот механизм будет работать с участием граждан, фондов, государства и различных категорий бизнеса. Граждане будут вкладывать средства в негосударственные пенсионные фонды. Они в свою очередь будут анализировать инвестиционные проекты, предлагаемые государством через специальную прозрачную платформу. После анализа и отбора проектов на уровне фонда, гражданам будет предоставлен выбор проекта (проектов) из данного перечня. Делать выбор они будут путем электронного голосования (по аналогии с голосованием за благоустройство территорий). После выбора проекта фонды будут перечислять средства на счета платформы (возможно использование цифрового рубля) для финансирования проекта. Государство будет выбирать подрядчиков для данных проектов, обеспечивая гарантии безопасности вложений. Помимо этого, сами подрядчики будут предоставлять различные формы обеспечения выполнения контракта (как в госзакупках). После реализации проекта государство постепенно вернет фондам средства с условием платности их использования. В итоге мы получим некую форму государственно-частного партнерства, интегрированную в цифровую экономику. Будут построены объекты (в том числе и социально важные), государство увеличит налоговые поступления в бюджет, а вкладчики фондов преумножат свои вложения (более подробно в заключении).

## Введение

Глобальные демографические тенденции, такие как увеличение продолжительности жизни и снижение уровня рождаемости, представляют собой серьезный вызов для пенсионных систем во всем мире, и Россия не является исключением. В нашей стране эти тенденции проявляются особенно ярко, что создает риски для долгосрочной устойчивости пенсионной системы. Рост доли пожилого населения при одновременном сокращении численности трудоспособного населения приводит к увеличению коэффициента демографической нагрузки. Это означает, что на каждого работающего гражданина приходится все большее число пенсионеров, что оказывает давление на государственный бюджет и ставит под вопрос возможность государства выполнять свои социальные обязательства в полном объеме. В таких условиях формирование эффективной системы долгосрочных сбережений, и в частности, развитие негосударственного пенсионного обеспечения, приобретает первостепенное значение.

Негосударственные пенсии предоставляют гражданам возможность самостоятельно формировать дополнительные источники дохода к моменту выхода на пенсию, снижая, тем самым, зависимость от государственного пенсионного обеспечения и повышая уровень собственной финансовой защищенности в пожилом возрасте. Развитие этого инструмента позволяет не только улучшить материальное положение будущих пенсионеров, но и снизить нагрузку на государство, способствуя улучшению сбалансированности пенсионной системы в целом.

Рынок негосударственных пенсионных фондов (НПФ) в России претерпел значительные трансформации за последние годы. После периода активного роста и консолидации, связанного с реформами пенсионной системы, рынок стабилизировался и перешел к фазе умеренного и устойчивого развития. Наблюдается значительная консолидация рынка: крупные финансово-промышленные группы и банки приобрели множество небольших фондов, что привело к уменьшению числа игроков и усилению конкуренции. ЦБ РФ усилил надзор за деятельностью НПФ, введя более строгие требования к финансовой устойчивости и прозрачности. Это повысило надежность системы, но и увеличило издержки фондов. Доходность пенсионных накоплений в НПФ снизилась в связи с общей экономической ситуацией и колебаниями на финансовых рынках, что повлияло на привлекательность НПФ для некоторых клиентов. В результате НПФ все больше ориентируются на долгосрочные инвестиционные стратегии, активно внедряют цифровые технологии и предлагают клиентам онлайн-сервисы для управления накоплениями. На рынке негосударственного пенсионного обеспечения доминируют крупнейшие фонды,

аффилированные с ведущими финансово-промышленными группами и банками (Приложение 2 Таблица 1).

Рынок негосударственных пенсионных фондов предлагает клиентам как традиционные продукты, так и новый инструмент – программу долгосрочных сбережений (ПДС). Среди традиционных продуктов НПФ предлагают два основных инструмента: обязательное пенсионное страхование (ОПС) – накопительная часть пенсии, формируемая за счет отчислений работодателя (в данный момент формирование новых накоплений «заморожено», но граждане могут перевести уже накопленные средства в НПФ), и негосударственное пенсионное обеспечение (НПО) – добровольные пенсионные программы, позволяющие гражданам самостоятельно формировать дополнительные накопления. НПО включает корпоративные программы, предлагаемые работодателями, и индивидуальные, доступные для всех.

Ключевым изменением на рынке является программа долгосрочных сбережений, запущенная в 2024 году, — это добровольный накопительно-сберегательный продукт, позволяющий гражданам копить капитал за счет личных средств и пенсионных накоплений. Гражданин заключает договор с НПФ, делает взносы, которые НПФ инвестирует. Государство софинансирует взносы (до 36 000 рублей в год), размер зависит от дохода гражданина (от 1 рубля на рубль при доходе до 80 000 рублей/мес до 25 копеек на рубль при доходе свыше 150 000 рублей/мес). Предусмотрен налоговый вычет до 52 000 рублей в год (при взносах до 400 000 рублей), страхование средств до 2,8 млн рублей и досрочное снятие в особых жизненных ситуациях. Минимальный срок участия – 15 лет. Договор ПДС может быть заключен и третьими лицами (юр. или физ.) в пользу других граждан. ПДС дополняет существующие продукты НПФ, предоставляя новый инструмент с государственной поддержкой. Участие в программе добровольное.

Основные плюсы программы: софинансирование взносов, страхование вложений, налоговый вычет и возможность пополнять сбережения из накопительной части пенсии (для граждан, которые успели её получить до «заморозки»).

Таким образом, несмотря на изменения и вызовы, рынок НПФ остается важным элементом пенсионной системы, предоставляя инструменты для формирования дополнительных пенсионных накоплений.

Далее приведены основные тенденции, аргументируемые указанными источниками или собственными расчетами. На их основании составлена ключевая идея по совершенствованию системы долгосрочных сбережений граждан.

Таблица 2 – Перечень основных тенденций в пенсионной системе России

№	Тенденция	На что это повлияет и как?	Источник
1.	Повышение демографической нагрузки	Увеличение доли пожилого населения в обществе приведет к возрастанию нагрузки на пенсионную систему, что может привести к дефициту пенсионных фондов. Такой дисбаланс может вызвать необходимость повышения налоговых ставок или сокращения иных социальных расходов для обеспечения выплаты пенсий. Долгосрочные последствия могут включать ухудшение финансового состояния пенсионеров и снижение уровня жизни старшего поколения.	Данные Федеральной службы государственной статистики ( <a href="https://rosstat.gov.ru/folder/12781">https://rosstat.gov.ru/folder/12781</a> )
2.	Индексация пенсий	Периодическая индексация пенсий имеет целью обеспечить пенсионерам защиту их покупательной способности в условиях инфляции. Повышение размеров пенсий не только улучшает уровень жизни граждан пожилого возраста, но и способствует поддержанию потребительского спроса в экономике. Это, в свою очередь, может оказывать положительное влияние на рост экономики в целом, создавая позитивный экономический цикл. Однако для реализации данной меры необходимо предусматривать соответствующие источники финансирования.	Постановление Правительства Российской Федерации от 5 марта 2024 г. № 262 «Об утверждении коэффициента индексации с 1 апреля 2024 г. социальных пенсий» ( <a href="https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_471673/">https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_471673/</a> )
3.	Актуализация пенсионного законодательства	Данная тенденция направлена на модернизацию существующей законодательной базы, что позволит повысить эффективность и прозрачность пенсионной системы. Актуализированные нормы законодательства могут обеспечить защиту прав граждан, улучшить качество пенсионного обеспечения и создать более гибкую систему для адаптации к изменениям в демографической ситуации. Это, в свою очередь, может повысить доверие населения к пенсионной системе и обеспечить более стабильные пенсионные выплаты в будущем.	Федеральный закон от 29.05.2023 № 190-ФЗ "О внесении изменений в ФЗ "О государственном пенсионном обеспечении в РФ" и Федеральный закон "О страховых пенсиях" ( <a href="https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_448086/">https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_448086/</a> )

4.	Развитие НПФ	<p>Развитие негосударственных пенсионных фондов будет способствовать более диверсифицированному подходу к пенсионному обеспечению граждан. Авторы нового законодательства, перерабатывая нормы, направлены на привлечение большего числа участников к системе НПФ, что позволит гражданам получать более высокие накопления и более гибкие условия для планирования своей пенсионной жизни. Это также может способствовать увеличению конкурентоспособности фондов и развитию финансового рынка в целом.</p>	<p>ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах" от 07.05.1998 N 75-ФЗ (<a href="https://www.consultant.ru/document/cons_docLAW_18626/">https://www.consultant.ru/document/cons_docLAW_18626/</a>)</p> <p>Информационно-аналитический материал ЦБ «Обзор ключевых показателей негосударственных пенсионных фондов за II квартал 2024 года» <a href="https://cbr.ru/Collection/Collection/File/50582/review_npf_24Q2.pdf">https://cbr.ru/Collection/Collection/File/50582/review_npf_24Q2.pdf</a></p>
5.	Консолидация негосударственных пенсионных фондов	<p>Консолидация негосударственных пенсионных фондов (НПФ) нацелена на оптимизацию и улучшение их деятельности. Этот процесс может привести к объединению ресурсов, что повысит финансовую устойчивость и конкурентоспособность фондов на рынке. Уменьшение числа мелких фондов позволит сократить операционные расходы, улучшить управление активами и предложить клиентам лучшие условия. Более крупные и надежные НПФ смогут обеспечить более высокое качество услуг и надежность пенсионных накоплений для граждан, что в свою очередь, может повысить уровень доверия к системе негосударственного пенсионного обеспечения в целом. Консолидация также способствует формированию более зрелого и устойчивого финансового рынка, что имеет положительное влияние на экономику в целом.</p>	<p>Информационно-аналитический материал Банка России «Обзор ключевых показателей негосударственных пенсионных фондов за II квартал 2024 года» <a href="https://cbr.ru/Collection/Collection/File/50582/review_npf_24Q2.pdf">https://cbr.ru/Collection/Collection/File/50582/review_npf_24Q2.pdf</a>)</p>

6.	Повышение финансовой грамотности населения	<p>Повышение финансовой грамотности ведет к тому, что население начинает осознавать важность пенсионных накоплений и активнее интересоваться возможностями, предлагаемыми НПФ. Клиенты, обладающие высокой финансовой грамотностью, будут более склонны формировать свои пенсионные накопления через НПФ, что увеличит объемы их средств и, соответственно, возможности фондов для инвестирования. Высокий уровень финансовой грамотности также может способствовать лучшему пониманию условий и преимуществ, предлагаемых НПФ.</p>	<p>Исследование аналитического центра НАФИ «Финансовая грамотность россиян – 2023» (<a href="https://nafi.ru/upload/iblock/b34/b3472e3a7037f1dc5cbacc9d7b2a25c6.pdf">https://nafi.ru/upload/iblock/b34/b3472e3a7037f1dc5cbacc9d7b2a25c6.pdf</a>)</p>
7.	Стимулирование добровольных накоплений	<p>С введением Программы долгосрочных сбережений (ПДС) у граждан появится новый, удобный способ формирования пенсионных накоплений. Они смогут самостоятельно вносить добровольные взносы и перевести свои ранее сформированные пенсионные накопления в НПФ. Программа также предусматривает софинансирование от государства и налоговые льготы, что сделает накопления более привлекательными и доступными. В результате, ожидается увеличение интереса населения к НПФ и рост объемов добровольных пенсионных накоплений.</p>	<p>Глава X Федерального закона от 07.05.1998 N 75-ФЗ (ред. от 22.07.2024) "О негосударственных пенсионных фондах" (<a href="https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18626/8242d754234fca0e34980070ff64a3bde227fbfe/">https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18626/8242d754234fca0e34980070ff64a3bde227fbfe/</a>)</p>
8.	Интеграция ESG-факторов	<p>Интеграция ESG-факторов в деятельность НПФ может привести к росту доверия со стороны клиентов, так как многие инвесторы и вкладчики начинают оценивать не только финансовые результаты, но и социальное воздействие своих инвестиций. Это, в свою очередь, может увеличить количество людей, выбирающих НПФ для накопления на пенсию, поскольку они будут видеть заботу фондов о социальных и экологических вопросах. НПФ, акцентирующие внимание на ESG-факторах, могут привлечь более широкий круг клиентов и улучшить свою репутацию.</p>	<p>Информационное письмо Банка России от 15.07.2020 N ИН-06-28/111 "О рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования" (<a href="https://cbr.ru/statichitml/file/59420/20200715_in_06_28-111.pdf">https://cbr.ru/statichitml/file/59420/20200715_in_06_28-111.pdf</a>)</p>

9.	Выявление и управление конфликтам и интересов участников НПФ	<p>Эффективное выявление и решение конфликтов интересов среди участников негосударственных пенсионных фондов является ключевым аспектом управления ими. Разработка и внедрение новых указаний ЦБ РФ позволит создать более прозрачные и честные условия для работы НПФ, что, в свою очередь, поспособствует формированию надежных отношений между всеми участниками системы. Это также может улучшить уровень доверия со стороны вкладчиков и снизить риски возникновения финансовых нарушений.</p>	<p>Проект указания ЦБ РФ «О требованиях к выявлению конфликта интересов негосударственного пенсионного фонда и управлению конфликтом интересов негосударственного пенсионного фонда» (<a href="https://cbr.ru/press/evnt/?id=18763">https://cbr.ru/press/evnt/?id=18763</a> )</p>
10.	Изменение отношения к пенсии	<p>Изменение отношения к пенсии будет влиять на формирование индивидуальных подходов к накоплению средств для пенсионного обеспечения. Так большая часть населения трудоспособного возраста - Миллениалы ("поколение Y", рожденное в 1980 - 2000 годах), проявляя активность в накоплениях, тем не менее, предпочитают вкладывать деньги в получение качественных впечатлений, что может снизить их заинтересованность в традиционных пенсионных схемах. В связи с этим, в среднесрочной перспективе может возникнуть запрос на реформирование пенсионной системы, с акцентом на развитие индивидуального накопительного компонента, что позволит лучше учитывать потребности и предпочтения молодого поколения. Это также подразумевает уменьшение доверия к "совместным" схемам и усиление стремления к финансовой независимости. Рынку следует адаптироваться к этим изменениям, предлагая более гибкие и персонализированные решения, которые смогут ответить на потребности миллениалов и их растущий интерес к контролю над своими финансами.</p>	<p>Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019 - 2021 годов" (разработаны Банком России) (<a href="https://legalacts.ru/doc/osnovnye-napravlenija-razvitija-finansovogo-rynka-rossiiskoi-federatsii-na-period_1/">https://legalacts.ru/doc/osnovnye-napravlenija-razvitija-finansovogo-rynka-rossiiskoi-federatsii-na-period_1/</a> )</p>

Таблица 3 – Динамика ключевых показателей пенсионного рынка в России

№	Наименование показателя	Ожидаемое значение в 2025 году	Ожидаемое значение в 2035 году	Какая тенденция определяет это изменение
1	Количество участников негосударственных пенсионных фондов, чел.	6 466 171	7 019 364	№ 4
2	Объем выплат негосударственных пенсий, млн. руб.	90 383,8	128 110,4	№ 4
3	Численность пенсионеров, состоящих на учете в системе Социального фонда РФ, тыс.чел.	44 339,71	46 812,25	№ 1
4	Средний размер назначенных пенсий, руб.	21 015,29	31 023,55	№ 2
5	Доля населения старше трудоспособного возраста в общей численности населения, в %	26,4	29,2	№ 1
6	Общий объем пенсионных накоплений под управлением НПФ, млн руб.	3 458 583	4 613 624	№ 4
7	Объем активов негосударственных пенсионных фондов (НПФ), млн. руб.	5 812 420	8 205 429	№ 4
8	Количество НПФ, ед.	35	>35	№ 5

Источники, на основании которых составлена таблица, приведены в Приложении 1

### **Заключение**

Текущая ситуация в пенсионной системе Российской Федерации создает существенную нагрузку на федеральный бюджет. Это прослеживается в дефиците средств Социального Фонда РФ, который приходится покрывать за счет межбюджетных трансфертов. Причем этот дефицит увеличивается из-за повышения демографической нагрузки (старения населения). Если не предпринимать никаких мер, то к 2035 году состояние пенсионной системы будет катастрофически неблагоприятным для населения страны.

Ввиду нехватки средств у государства частичное улучшение описанной проблемы мы видим в развитии негосударственных пенсионных фондов, т.е. добровольных пенсионных накоплений.



Исходя из этого нами составлен SWOT-анализ рынка НПФ в России (Рис. 8)

<b>Сильные стороны</b>	<b>Слабые стороны</b>
Государственная поддержка	Недостаточная капитализация
Потенциал роста рынка	Низкий уровень доверия населения
Фидуциарная ответственность фондов	Недостаточная финансовая грамотность населения
Определенный уровень гарантий от АСВ	Зависимость от рынка ценных бумаг
Диверсификация вложений	Меньший объем льгот по сравнению с краткосрочными инвестициями
	Низкая привлекательность вложений, относительно банковских вкладов
<b>Возможности</b>	<b>Угрозы</b>
Цифровизация внутри рынка	Уровень инфляции, превышающий доходность фонда от управления активами граждан
Расширение перечня пенсионных продуктов	Массовое банкротство фондов из-за экономического кризиса
Увеличение числа партнеров	Геополитическая нестабильность

Рис. 8 – SWOT – анализ «Рынок НПФ в России»

На основании текущей ситуации на рынке НПФ, его слабых и сильных сторонах мы предлагаем изменение перечня допустимых вложений для НПФ (через внесение изменения в часть 1 статьи 24.1 ФЗ № 75 «О негосударственных пенсионных фондах»)

Повышение капитализации и уровня доверия населения, снижение зависимости от рынка ценных бумаг, улучшения привлекательности вложений, на наш взгляд, можно достичь за счет доступа НПФ к реальному сектору экономики.

Как это будет работать: граждане будут вкладывать средства в негосударственные пенсионные фонды, фонды в свою очередь будут анализировать инвестиционные проекты, предлагаемые государством (через специальную прозрачную платформу), и выбирать из них наиболее перспективные. Путем голосования участники фондов смогут выбирать из этих проектов то, что наиболее привлекательно для них. После выбора инвестиционного

проекта фонд будет перечислять средства, необходимые для его реализации на счета платформы (возможно использование цифрового рубля), контролируемой государством. Государство будет выбирать подрядчиков для реализации данных проектов (снижение рисков). После выбора подрядчика со счетов платформы частями будет осуществляться финансирование реализации проекта. После выполнения проекта государство будет возвращать фонду средства, вложенные им, с условием платности их использования. Данное возмещение государство будет осуществлять за счет средств бюджета, а также средств, полученных (получаемых) от использования построенного объекта. Фонд может не полностью финансировать проект, т.е. допускается софинансирование.

Риски банкротства НПФ будут покрываться гарантией страхового возмещения от АСВ (в размере до 2,8 млн. на одного вкладчика по ФЗ № 555 ст. 10). Риски, связанные с недобросовестностью поставщика, будут снижены за счет различных форм обеспечения (банковской гарантии, залога, поручительства и т.п.), можно будет использовать механизмы, существующие в системе госзакупок (по 44 и 223 ФЗ, например, внесение поставщиком части стоимости контракта, которую он вернет только после его выполнения).

В итоге мы получаем своего рода механизм государственно-частного партнерства, интегрированный в цифровую экономику. Строятся реальные объекты инфраструктуры (в том числе социально важные), население чувствует принадлежность к развитию страны и при этом увеличивает свои активы в НПФ, фонды также в плюсе от этого (т.к. получают определенный процент от управления активами граждан), а государство снижает нагрузку на бюджет и выполняет свои обязательства по улучшению качества жизни (за счет развития инфраструктуры). Идея предлагается для улучшения программы долгосрочных сбережений (ПДС), в том числе.

Для развития ПДС и повышения её привлекательности также предлагается:

- 1) Ввести возможность участия в программе для более молодых людей. Включить в программу возможность отчислений для детей с рождения, чтобы начать формировать накопления с самого раннего возраста.
- 2) Предоставить дополнительные бонусы для тех, кто начинает участие в программе в более молодом возрасте. Например, более высокий процент софинансирования или бонусные баллы, которые можно использовать для увеличения выплаты в будущем.
- 3) Обеспечить большую прозрачность и доступность информации: показать клиентам НПФ куда фонд инвестирует.
- 4) Предоставить возможность участия в программе для тех, кто работает по гражданско-правовым договорам.
- 5) Увеличить размер налогового вычета для участников программы.

## Приложение 1

Показатели в таблице 3 сформированы на основании следующих источников:

Показатель № 1 (Таблица 7 Приложение 3).

Показатель № 2 (Таблица 8 Приложение 3).

Показатель № 3 (<https://dspace.ncfu.ru/bitstream/123456789/27270/1/139-146.pdf>).

Показатель № 4 (Таблица 6 Приложение 3).

Показатель № 5 (Таблица 5 Приложение 2).

Показатель № 6 (Таблица 9 Приложение 4).

Показатель № 7 (Таблица 10 Приложение 4).

Показатель № 8 (Рисунок 2 Приложение 3).

### Использованные источники (основные)

1. Официальный портал Банка России раздел Статистика <https://cbr.ru/statistics/>
2. Официальный портал Федеральной службы государственной статистики раздел Официальная статистика <https://rosstat.gov.ru/folder/10705>
3. Официальный портал Социального фонда РФ раздел статистика <https://sfr.gov.ru/info/statistics/>
4. Постановление Правительства Российской Федерации от 5 марта 2024 г. № 262 «Об утверждении коэффициента индексации с 1 апреля 2024 г. социальных пенсий»
5. Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» от 07.05.1998 N 75-ФЗ
6. Информационное письмо Банка России от 15.07.2020 N ИН-06-28/111 «О рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования»

Доступ к нормативной базе осуществлялся через систему КонсультантПлюс

## Приложение 2

Таблица 1 – Рейтинг НПФ по объему пенсионных резервов в управлении на второй квартал 2024 года

Негосударственный пенсионный фонд	Год основания	Пенсионные резервы, тыс. руб.	Доходность размещения средств пенсионных резервов до выплаты вознаграждения управляющим компаниям, специализированному депозитарию и негосударственному пенсионному фонду, в процентах годовых
АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	1996	537 597 626,63	5,11
АО «НПФ ГАЗФОНД»	1994	503 610 001,82	3,08
АО «НПФ Эволюция»	2000	185 298 190,99	6,75
АО «НПФ «Транснефть»	1993	143 684 244,7	3,32
АО «НПФ Сбербанк»	1995	116 928 147,46	8,89

Источник: ЦБ РФ [Основные показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов](#)

Таблица 4 – Динамика доли населения старше трудоспособного возраста

Годы	Численность населения старше трудоспособного возраста, тыс. чел.	Все население, тыс. чел.	Доля населения старше трудоспособного возраста, в %
2002	29 778	145 167	20,5%

2004	29 346	144 134	20,4%
2005	29 353	143 801	20,4%
2006	29 408	143 236	20,5%
2007	29 732	142 863	20,8%
2008	30 161	142 748	21,1%
2009	30 541	142 737	21,4%
2010	31 714	142 857	22,2%
2011	31 809	142 865	22,3%
2012	32 433	143 056	22,7%
2013	33 100	143 347	23,1%
2014	33 788	143 667	23,5%
2015	35 163	146 267	24,0%
2016	35 986	146 545	24,6%
2017	36 685	146 804	25,0%
2018	37 362	146 880	25,4%
2019	37 989	146 781	25,9%
2020	36 629	146 749	25,0%
2021	36 903	146 171	25,2%
2022	35 272	146 980	24,0%
2023	35 847	146 447	24,5%

Источник: официальная статистика [Росстат](#)

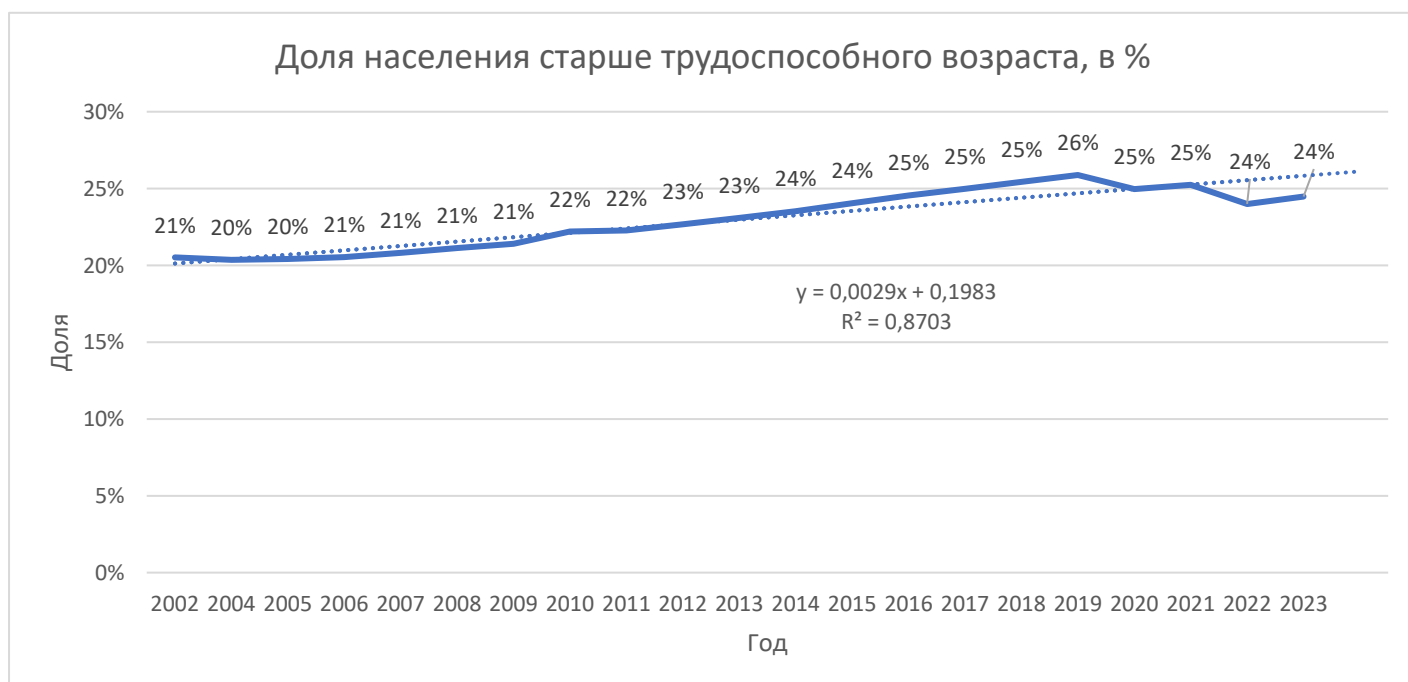


Рисунок 1 – Динамика доли населения старше трудоспособного возраста

Таблица 5 – Прогноз доли населения старше трудоспособного возраста (до 2035 года)

Годы	Доля населения старше трудоспособного возраста, в %
2024	26,1%
2025	26,4%
2026	26,6%
2027	26,9%
2028	27,2%
2029	27,5%
2030	27,8%
2031	28,0%
2032	28,3%
2033	28,6%
2034	28,9%
2035	29,2%

Источник: спрогнозировано авторами на основании данных Таблицы 4 (через линейное прогнозирование Excel)

### Приложение 3

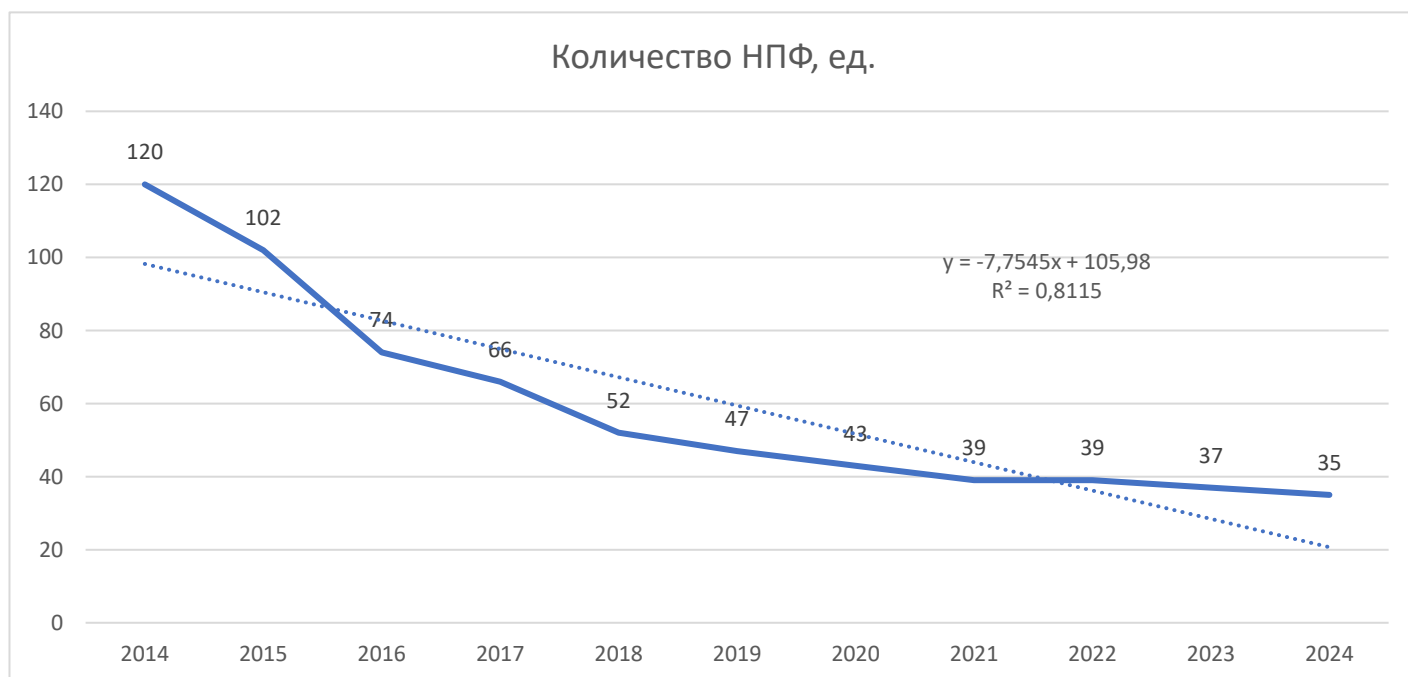


Рисунок – 2 Динамика количества НПФ в России

Источник: [данные ЦБ](#)



Рисунок 3 – Динамика среднего размера назначенных пенсий

Источник: [Социальный Фонд РФ](#)

Таблица 6 – Прогноз среднего размера назначенных пенсий

Год	Средний размер назначенных пенсий, руб.
2025	21 015,29

2026	21 746,12
2027	22 776,95
2028	23 807,77
2029	24 838,6
2030	25 869,42
2031	26 900,25
2032	27 931,08
2033	28 961,9
2034	29 992,73
2035	31 023,55

Источник: спрогнозировано авторами на основании данных Рисунка 3, через линейное прогнозирование Excel

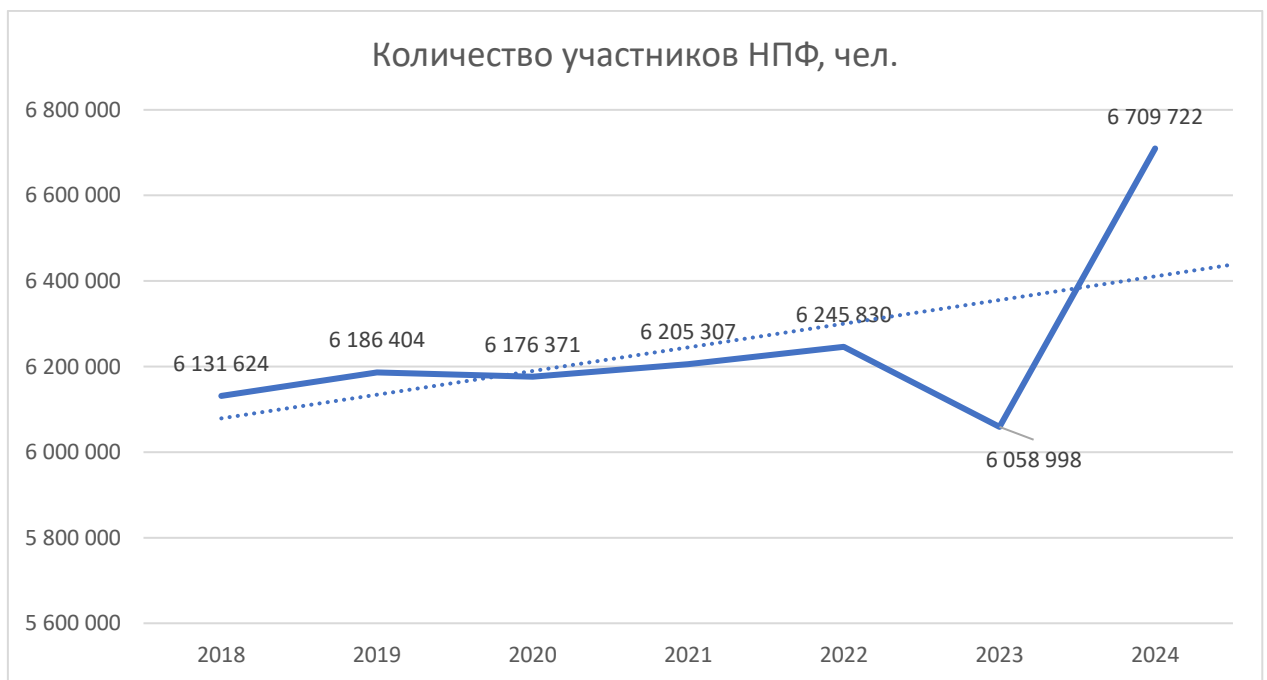


Рисунок 4 – Динамика количества участников НПФ

Источник: [данные ЦБ РФ](#)

Таблица 7 – Прогноз количества участников НПФ

Год	Количество участников НПФ, чел.
2025	6 466 171
2026	6 521 490
2027	6 576 810
2028	6 632 129



2029	6 687 448
2030	6 742 768
2031	6 798 087
2032	6 853 406
2033	6 908 726
2034	6 964 045
2035	7 019 364

Источник: спрогнозировано авторами на основании данных Рисунка 4 (через линейное прогнозирование Excel)

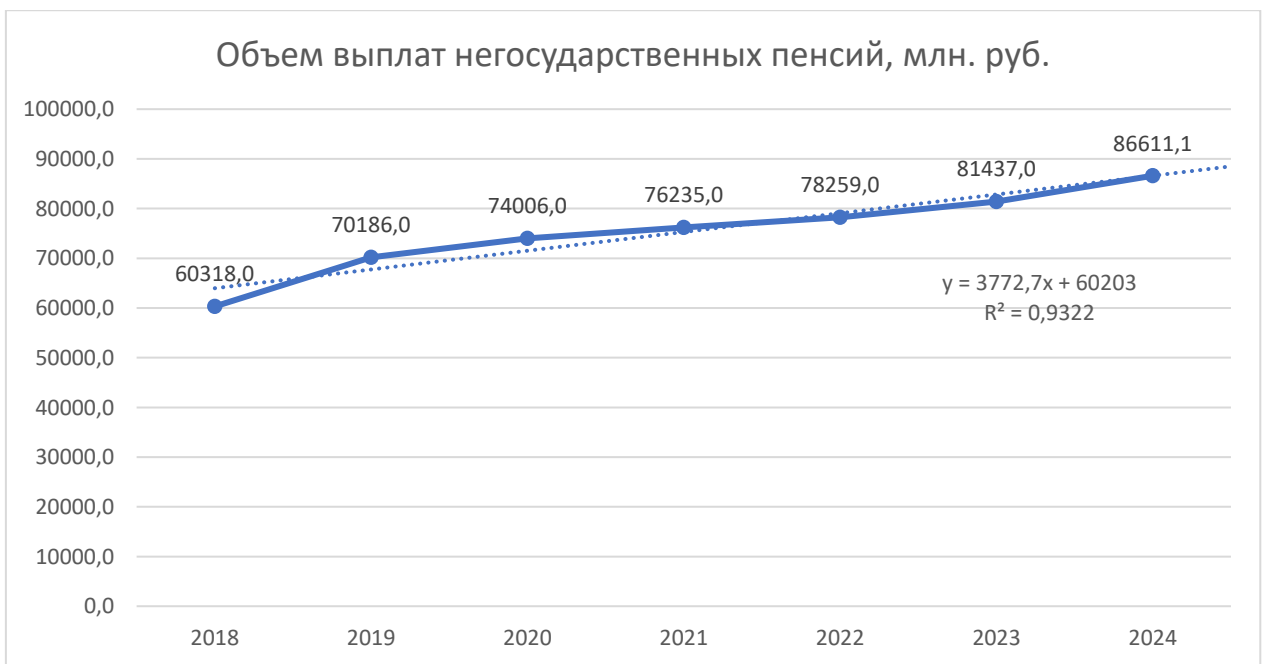


Рисунок 5 – Динамика объема выплат негосударственных пенсий

Источник: [данные ЦБ РФ](#)

Таблица 8 – Прогноз объема выплат негосударственных пенсий

Год	Объем выплат негосударственных пенсий, млн. руб.
2025	90 383,8
2026	94 156,4
2027	97 929,1
2028	101 701,8
2029	105 474,4
2030	109 247,1

2031	113 019,7
2032	116 792,4
2033	120 565,0
2034	124 337,7
2035	128 110,4

Источник: Источник: спрогнозировано авторами на основании данных Рисунка 5 (через линейное прогнозирование Excel)

## Приложение 4

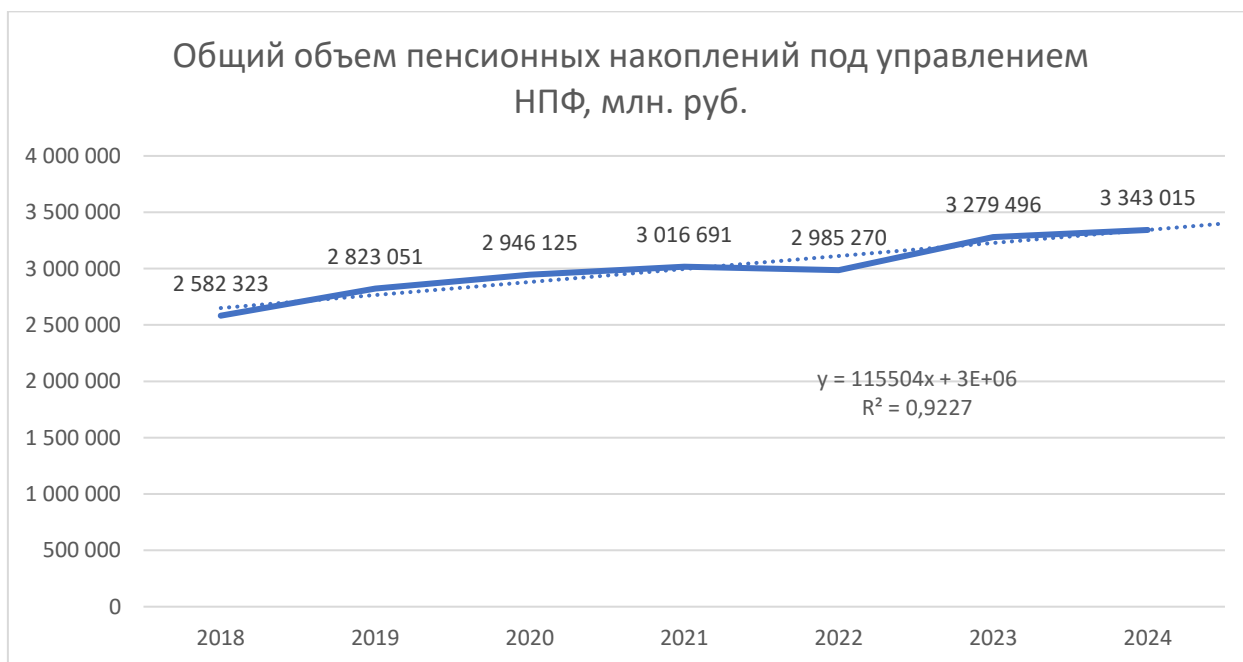


Рисунок 6 – Динамика общего объема пенсионных накоплений под управлением НПФ

Источник: данные [ЦБ РФ](#)

Таблица 9 – Прогноз общего объема пенсионных накоплений под управлением НПФ

Год	Общий объем пенсионных накоплений под управлением НПФ, млн. руб.
2025	3 458 583
2026	3 574 088
2027	3 689 592
2028	3 805 096
2029	3 920 600
2030	4 036 104
2031	4 151 608
2032	4 267 112
2033	4 382 616
2034	4 498 120
2035	4 613 624

Источник: Источник: спрогнозировано авторами на основании данных Рисунок 6 (через линейное прогнозирование Excel)



Рисунок 7 – Динамика активов НПФ

Источник: данные [ЦБ РФ](#)

Таблица 10 – Прогноз объема активов НПФ

Год	Объём активов негосударственных пенсионных фондов, млн. руб.
2025	5 812 420
2026	6 051 721
2027	6 291 022
2028	6 530 323
2029	6 769 624
2030	7 008 925
2031	7 248 226
2032	7 487 527
2033	7 726 828
2034	7 966 129
2035	8 205 429

Источник: Источник: спрогнозировано авторами на основании данных Рисунок 7 (через линейное прогнозирование Excel)