Банк России

IV квартал 2024 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2025

ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание 2

Основные показатели деятельности НПФ 3

1. ПДС во многом стимулировала рост пенсионных средств в 2024 году 4
2. Активный рост числа участников ПДС при снижении числа застрахованных в НПФ 6
3. В IV квартале 2024 года НПФ нарастили вложения в инструменты денежного рынка и депозиты 8
4. Доходность инвестирования средств НПФ снизилась в 2024 году 11

Список сокращений 13

Настоящий обзор подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.
Замечания, комментарии и предложения можно направлять по адресу: dip1@cbr.ru.
Статистические данные, использованные в обзоре, а также методические комментарии публикуются на сайте Банка России.
При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM
107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2025

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

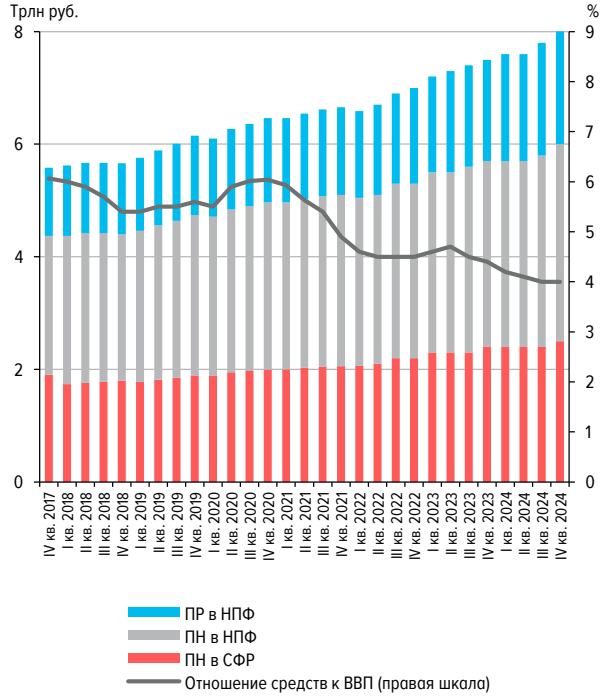
В 2024 г. рост совокупного объема пенсионных средств ускорился. Этому способствовал приток средств в пенсионные резервы – в первую очередь за счет запуска программы долгосрочных сбережений (ПДС), а также за счет доходов от инвестирования. При этом доходность пенсионных портфелей НПФ относительно 2023 г. уменьшилась и осталась ниже уровня инфляции.

Интерес к ПДС, которая начала действовать с 2024 г., со стороны НПФ и населения сохранялся на протяжении всего года. Число НПФ, ставших операторами ПДС, росло от квартала к кварталу. При этом впервые за 10 лет были созданы 4 новых НПФ. Количество участников, присоединившихся к системе ПДС, на конец декабря 2024 г. составило 2,8 млн человек. Количество граждан, формирующих накопления в НПФ, в 2024 г., напротив, уменьшилось. Это произошло в основном в связи с увеличением числа умерших застрахованных лиц фондов, а также возвращением граждан из НПФ в СФР в рамках переходной кампании 2023 года.

Общей тенденцией в структуре портфелей ПР и ПН НПФ в 2024 г. стало сокращение доли вложений в корпоративные облигации и акции. В IV квартале 2024 г. в обоих портфелях также снизились вложения в ОФЗ. Это во многом было связано с желанием фондов переждать период повышенной волатильности в инструментах денежного рынка, привлекательность которых растет во время цикла ужесточения денежно-кредитной политики. Так, в портфелях НПФ выросли доли требований по сделкам репо, а также увеличились доли вложений в депозиты.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НПФ

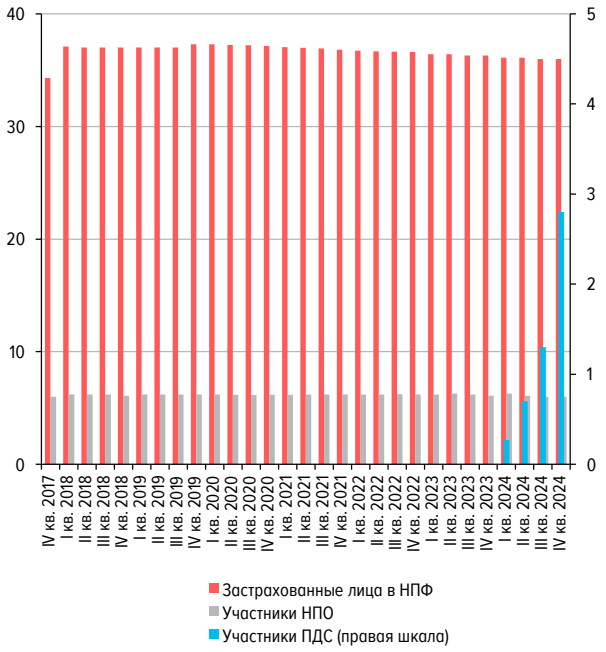
В 2024 Г. РОСТ СОВОКУПНОГО ПОРТФЕЛЯ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ УСКОРИЛСЯ ДО 7,5% Г/Г, НО БЫЛ СЛАБЕЕ ДИНАМИКИ ВВП



Источник: Банк России.

УСКОРЕНИЕ ВО МНОГОМ БЫЛО СВЯЗАНО С ПРИТОКОМ ВКЛАДЧИКОВ И СРЕДСТВ В ПДС

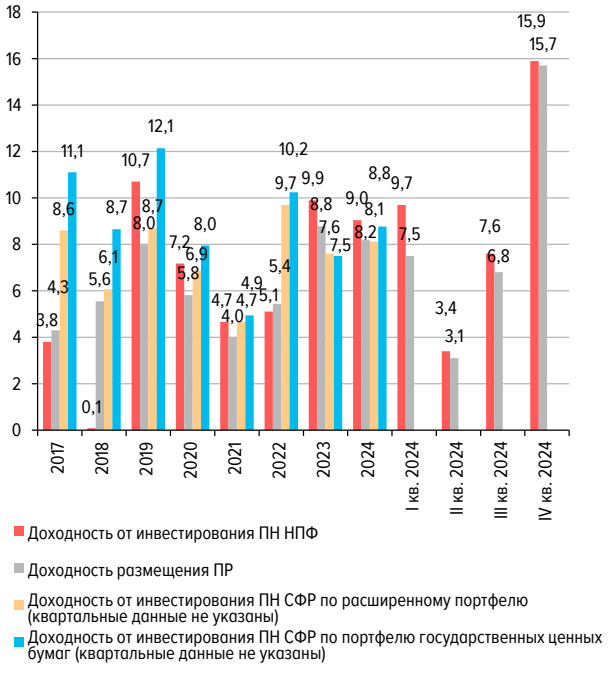
(МЛН ЧЕЛ.)



Источник: Банк России.

СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ ДОХОДНОСТЬ ОТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ СРЕДСТВ НПФ СНИЗИЛАСЬ ПО ИТОГАМ ВСЕГО 2024 Г., НО РЕЗКО ВЫРОСЛА В ПОСЛЕДНЕМ КВАРТАЛЕ ГОДА

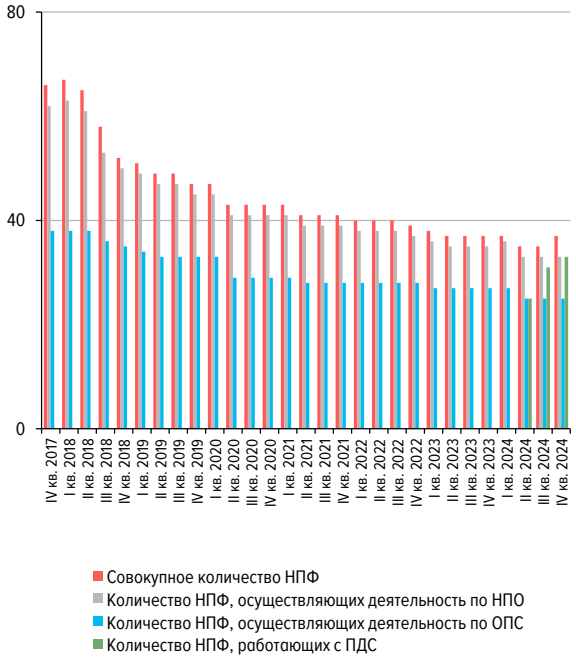
(%)



Источник: Банк России.

КОЛИЧЕСТВО НПФ, РАБОТАЮЩИХ С ПДС, В IV КВАРТАЛЕ 2024 Г. ВЫРОСЛО НА 2 ЕДИНИЦЫ

(ЕД.)



Источник: Банк России.

1. ПДС ВО МНОГОМ СТИМУЛИРОВАЛА РОСТ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ В 2024 ГОДУ

- Рост объемов пенсионных средств НПФ в 2024 г. ускорился – во многом за счет притока средств в ПДС, которая появилась на рынке в начале года.
- Росту портфелей также способствовали доходы от инвестирования пенсионных средств.
- Система ПДС заинтересовала участников финансового рынка, впервые за долгое время на рынке появились новые НПФ.

Рост совокупного портфеля пенсионных средств[1] ускорился в 2024 г. до 7,5%, и на конец года его объем превысил 8 трлн рублей. Вместе с тем увеличение совокупного портфеля оказалось ниже роста номинального ВВП, поэтому отношение портфеля к ВВП продолжило снижаться (с 4,3 до 4,0%).

Более половины роста портфеля в 2024 г. пришлось на IV квартал. Почти половина объема прироста совокупного портфеля в этом квартале и по итогам 2024 г. в целом была обеспечена увеличением ПР – за счет притока средств в ПДС и НПО, а также за счет положительной доходности от размещения ПР. По договорам ПДС в 2024 г. было получено 101,6 млрд руб. взносов. На основании полученных по итогам 2024 г. заявлений о переводе средств ПН в ПДС в качестве единовременных взносов в начале 2025 г. в НПФ поступило 103,3 млрд руб., а также планируется поступление 21,4 млрд руб. в виде софинансирования от государства. Взносы в программу НПО по итогам 2024 г. составили 160,9 млрд рублей.

В IV квартале 2024 г. динамика всех пенсионных портфелей ускорилась более чем в два раза к/к – во многом за счет увеличения доходности от инвестирования средств.

По итогам 2024 г. ПР выросли до 2,1 трлн руб., ПН НПФ – до 3,5 трлн руб., портфели ПН СФР увеличились до 2,5 трлн рублей.

ДИНАМИКА ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ *Табл. 1*
(К/К, %)

Пенсионные средства	IV кв. 2023, к/к	I кв. 2024, к/к	II кв. 2024, к/к	III кв. 2024, к/к	IV кв. 2024, к/к	2024, г/г
ПР	2,0	1,6	2,3	3,2	7,3	15,1
ПН НПФ	1,0	0,4	0,2	1	2,8	4,4
ПН СФР	1,6	1,3	0,4	1,2	3	6
Совокупный портфель	1,4	1,0	0,8	1,6	4,0	7,5

Источник: Банк России.

Объем выплат пенсий по ОПС в 2024 г. значительно вырос за счет увеличения суммы единовременных выплат во второй половине года. Это связано с изменением условий определения возможности осуществления единовременной выплаты с 01.07.2024[2]: она выплачивается, если расчетный размер накопительной пенсии составит 10% и менее от величины прожиточного минимума пенсионера по России[3].

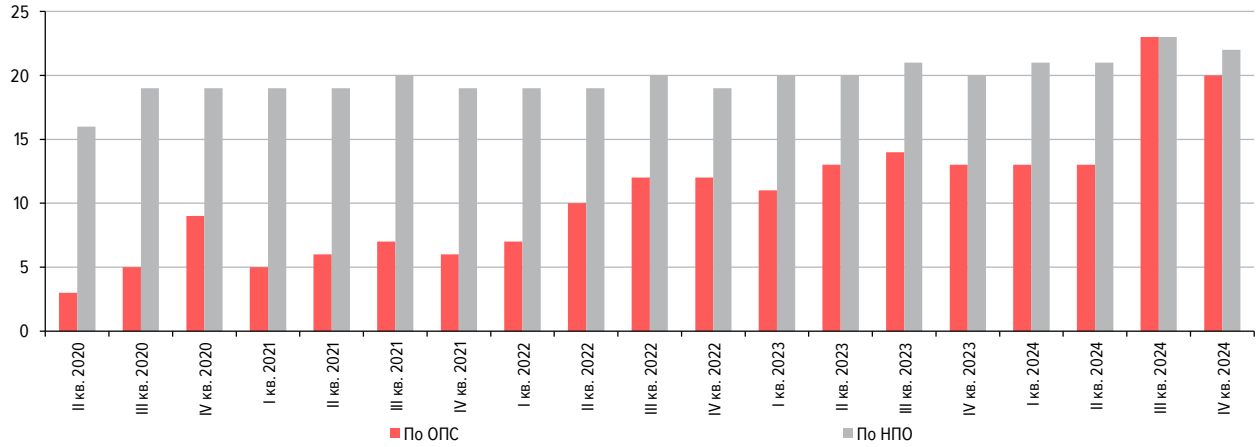
[1] Сумма пенсионных средств НПФ и СФР.

[2] До 01.07.2024 единовременная выплата устанавливалась в тех случаях, когда размер накопительной пенсии составлял 5% и менее по отношению к сумме страховой пенсии по старости, в том числе с учетом фиксированной выплаты и размера накопительной пенсии, рассчитанных по состоянию на день ее назначения.

[3] Федеральный закон от 07.05.1988 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

КВАРТАЛЬНЫЕ ОБЪЕМЫ ВЫПЛАТ ПЕНСИЙ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 1



Источник: Банк России.

Число НПФ в 2024 г. не изменилось: 3 НПФ были реорганизованы в форме присоединения к другим НПФ, 1 НПФ добровольно отказался от лицензии, но появилось 4 новых НПФ. На конец декабря на рынке действовало 37 НПФ, из них 25 фондов работали с ОПС, 33 фонда – с НПО. В реестр фондов, работающих с ПДС, на конец 2024 г. было внесено 33 фонда (+2 ед. к/к). Из них 4 НПФ являются новыми фондами, 3 – были созданы крупными банками, 1 – страховой компанией. Новые фонды появились на рынке впервые более чем за 10 лет. Во многом это связано с высокими оценками перспектив сегмента ПДС. К преимуществам программы относятся софинансирование со стороны государства, налоговые преференции и наличие системы гарантирования.

В 2024 г. доля топ-5 фондов по величине обязательств в рамках систем НПО/ПДС немного сократилась г/г, до 75,3%. Доля топ-5 фондов по величине обязательств в рамках системы ОПС увеличилась на 8,6 п.п. к/к, до 87,3%, за счет объединения 2 крупных фондов.

2. АКТИВНЫЙ РОСТ ЧИСЛА УЧАСТНИКОВ ПДС ПРИ СНИЖЕНИИ ЧИСЛА ЗАСТРАХОВАННЫХ В НПФ

- Количество участников ПДС на конец 2024 г. почти достигло половины от числа участников НПО, которая действует более 20 лет.

- Число застрахованных лиц в НПФ, напротив, снизилось – за счет нетто-оттока по итогам переходной кампании 2023 г., а также в связи с исключением из числа застрахованных лиц умерших граждан.

Количество участников НПО в 2024 г. сократилось на 31,7 тыс. человек (-9,7 тыс. человек в IV квартале), до 6 млн человек. Число участников ПДС[4], которая заработала с 01.01.2024, на конец года составило 2,8 млн человек (+1,5 млн человек в IV квартале 2024 г.). В июле 2024 г. срок софинансирования по ПДС был увеличен с 3 до 10 лет[5], в результате чего максимальный объем софинансирования от государства увеличился с 108 тыс. до 360 тыс. рублей[6]. Пролонгация сроков софинансирования повышает привлекательность ПДС и может способствовать более активному привлечению новых клиентов.

В 2024 г. число граждан, формирующих пенсионные накопления в НПФ, сократилось на 321,1 тыс. человек (-68,3 тыс. человек в IV квартале), до 35,9 млн человек. Основным фактором сокращения количества лиц, формирующих накопления в НПФ, остается увеличение числа клиентов, исключенных из числа застрахованных лиц в связи со смертью. Кроме того, влияние на динамику количества клиентов НПФ по ОПС в 2024 г. оказала переходная кампания предыдущего года. По данным НПФ, в рамках переходной кампании 2023 г. четвертый год подряд наблюдался нетто-отток застрахованных из НПФ в СФР. Число перешедших из СФР в НПФ составило 6,2 тыс. человек, вернувшихся из НПФ в СФР – 68,7 тыс. человек. При этом количество жалоб на несогласие с переходом из СФР в НПФ и из одного НПФ в другой по итогам 2024 г. увеличилось год к году. Однако в большинстве случаев такие жалобы относились к прошлым периодам (в основном осуществленным до 2019 г.).

С 2025 г. дополнительное снижение количества застрахованных в НПФ лиц будет происходить из-за перевода средств в ПДС по заявлениям, поданным в прошедшем году[7].

---

[4] Федеральный закон от 10.07.2023 № 299-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

[5] Федеральный закон от 13.07.2024 № 177-ФЗ «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

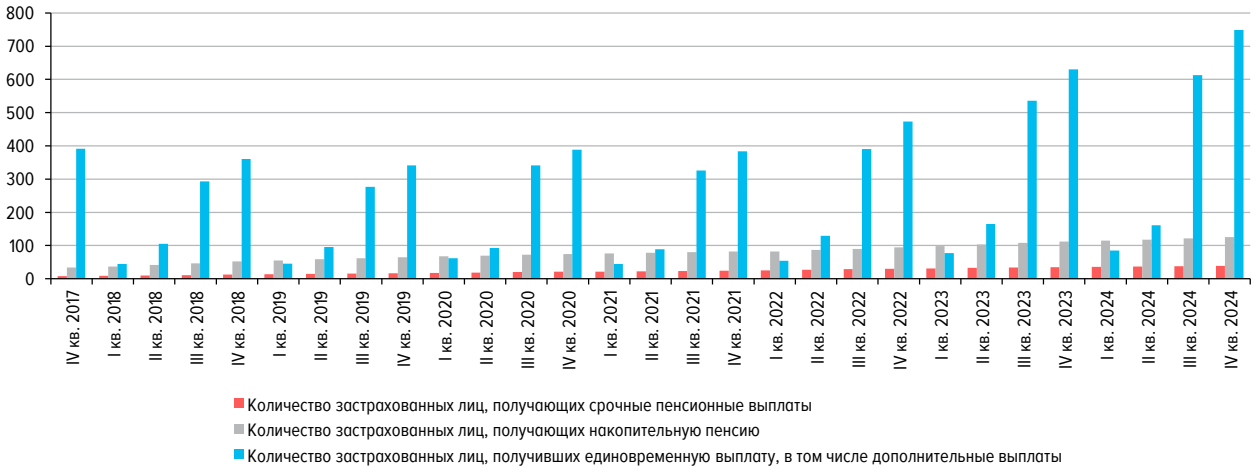
[6] Участник программы может получить софинансирование от государства на сумму максимум 36 тыс. руб. в год.

[7] При переводе средств ПН в ПДС застрахованное лицо по ОПС становится участником ПДС и исключается из числа застрахованных лиц по ОПС.

КОЛИЧЕСТВО ЗАСТРАХОВАННЫХ В НПФ ЛИЦ, ПОЛУЧАЮЩИХ ПЕНСИЮ

Рис. 2

(ТЫС. ЧЕЛ.)



Примечание. Ежегодное снижение числа застрахованных лиц НПФ, получающих единовременную выплату, в I квартале каждого года связано с учетом лиц, получающих единовременные выплаты накопленным итогом в течение года, и обнулением в следующем году. Количество застрахованных лиц, получающих срочные пенсионные выплаты и накопительную пенсию, указано на конец периода. Единовременная выплата устанавливается в тех случаях, когда размер накопительной пенсии составляет 5% и менее по отношению к сумме страховой пенсии по старости, в том числе с учетом фиксированной выплаты и размера накопительной пенсии, рассчитанных по состоянию на день ее назначения. (С 1 июля 2024 г. изменились условия установления единовременной выплаты по накопительной пенсии: единовременная выплата будет выплачиваться в случае, если расчетный размер накопительной пенсии получится 10% и менее от величины прожиточного минимума пенсионера по России.) Срочная пенсионная выплата устанавливается при возникновении права на страховую пенсию по старости лицам, сформировавшим ПН за счет взносов в рамках Программы государственного софинансирования пенсии, за счет средств материнского (семейного) капитала, направленных на формирование будущей пенсии, в том числе доходов от их инвестирования, добровольных страховых взносов на накопительную пенсию, взносов работодателя, уплачиваемых в пользу застрахованного лица. Накопительная пенсия устанавливается, если ее размер составит более 5% по отношению к сумме страховой пенсии по старости, в том числе с учетом фиксированной выплаты и размера накопительной пенсии, рассчитанных по состоянию на день ее назначения.
Источник: Банк России.

КОЛИЧЕСТВО УЧАСТНИКОВ НПО, ПОЛУЧАЮЩИХ ПЕНСИЮ

Рис. 3

(МЛН ЧЕЛ.)

Источник: Банк России.

3. В IV КВАРТАЛЕ 2024 ГОДА НПФ НАРАСТИЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА И ДЕПОЗИТЫ

- На фоне повышения привлекательности инструментов денежного рынка и депозитов снижалась доля вложений средств НПФ в ОФЗ.

В IV квартале 2024 г. в портфелях НПФ продолжилось снижение долей ОФЗ и увеличение долей требований по сделкам репо. В портфеле ПР НПФ также продолжилось сокращение доли корпоративных облигаций. В портфеле ПН НПФ эта доля выросла впервые за последние 10 кварталов. Доля акций вновь снизилась в портфеле ПН НПФ, в портфеле ПР отрицательная динамика сменилась небольшим ростом.

Доля ОФЗ в портфеле ПН НПФ за квартал снизилась на 1,3 п.п., до 42,2%, в портфеле ПР – на 1 п.п., до 25%. При этом объем нетто-покупок НПФ государственных облигаций в IV квартале 2024 г. снизился к/к за счет уменьшения объемов участия НПФ в аукционах ОФЗ почти на 50%. НПФ по-прежнему в основном приобретали ОФЗ-ПД (облигации с постоянным купонным доходом). Совокупная доля НПФ на рынке ОФЗ в IV квартале снизилась – до 8,7% (-0,7 п.п. к/к), с учетом средств СФР – до 11,8% (-1 п.п. к/к).

Снижение доли корпоративных облигаций в портфеле ПР происходило девятый квартал подряд. При этом темпы снижения ускорились квартал к кварталу в октябре – декабре 2024 г. – до 1 процентного пункта. Доля их в портфеле составила 35,4%. В портфеле ПН НПФ доля корпоративных облигаций выросла на 1,5 п.п., до 36,6%. Доля акций в портфеле ПН НПФ по итогам IV квартала 2024 г. снизилась на 0,1 п.п. (до 5,6%), в портфеле ПР увеличилась на 0,1 п.п. (до 9,1%).

В разрезе секторов экономики[8] в IV квартале 2024 г. в портфелях НПФ уменьшились доли бумаг государственного и финансового секторов. Доля государственного сектора в портфеле ПН НПФ сократилась до 44,1%, в портфеле ПР – до 27,7%, доля финансового сектора в портфеле ПН НПФ – до 13,8%, в портфеле ПР – до 16,7%. В портфеле ПР также снизилась доля реального сектора (до 29%), в портфеле ПН она выросла (до 29,3%) – за счет вложений в компании из отрасли строительства, девелопмента и инфраструктуры. Уменьшение долей всех отраслей в портфеле ПР произошло за счет роста доли прочих вложений – в основном за счет увеличения доли депозитов и дебиторской задолженности по операциям репо.

В октябре – декабре 2024 г. НПФ продолжили размещать свободные средства в инструментах денежного рынка. В результате в портфеле ПН НПФ доля требований за вычетом обязательств по сделкам репо выросла на 0,4 п.п., до 7,7%, в портфеле ПР – на 2,1 п.п., до 10,2%. За год изменение долей было еще более существенным – на 2,2 п.п. в ПН НПФ и на 6,6 п.п. в ПР. Привлекательность инструментов денежного рынка усиливалась в условиях повышения ключевой ставки, которое напрямую влияет на их доходность. Среднее значение индекса RUSFAR[9], который отражает ставки денежного рынка, в IV квартале 2024 г. составило 20,1 (+2,8 к/к). Всего в 2024 г. ключевая ставка была повышена трижды – с 16 до 21%.

---

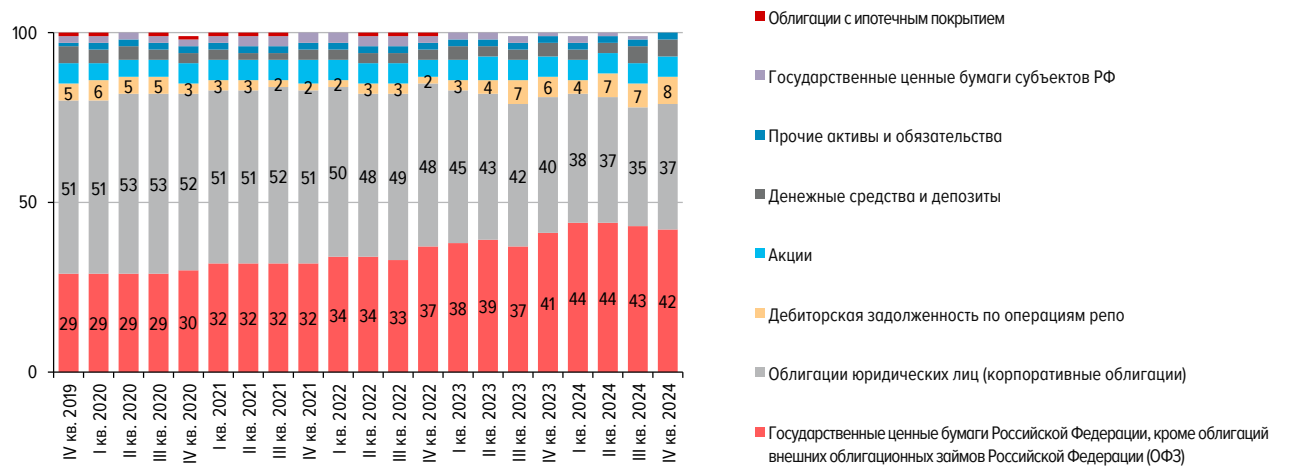
[8] В рамках анализа вложений рассматриваются акции и облигации.

[9] Рассчитывается на основании сделок и заявок на заключение сделок репо с центральным контрагентом, обеспеченными клиринговыми сертификатами участия.

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ПН НПФ

Рис. 4

(%)

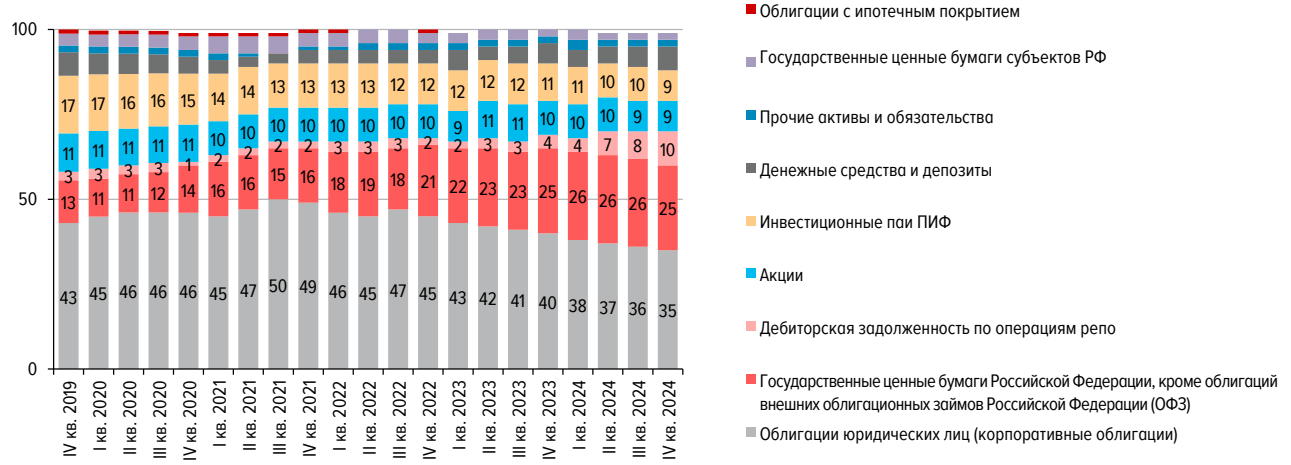


Источник: Банк России.

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ПР НПФ

Рис. 5

(%)

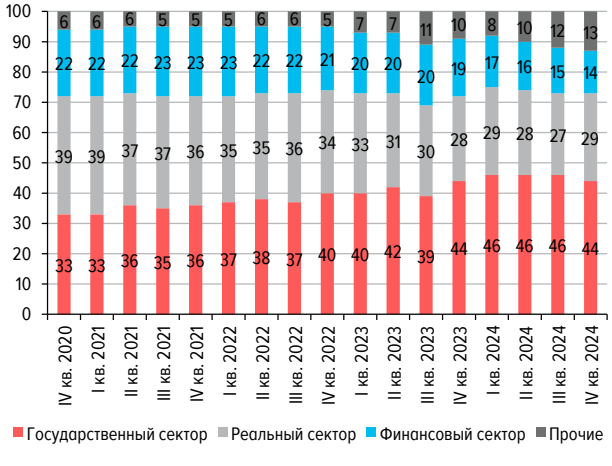


Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ ПН НПФ ПО СЕКТОРАМ ЭКОНОМИКИ

Рис. 6

(%)

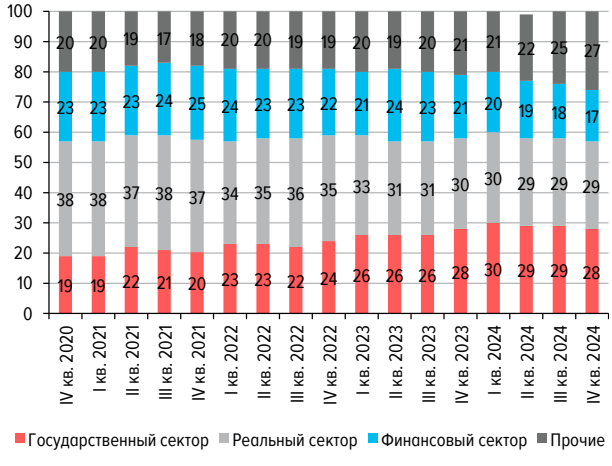


Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ВЛОЖЕНИЙ ПР НПФ ПО СЕКТОРАМ ЭКОНОМИКИ

Рис. 7

(%)



Источник: Банк России.

Кроме того, в IV квартале 2024 г. НПФ нарастили вложения в депозиты, ставки по которым стали превышать ключевую ставку. Их доля в портфеле ПН НПФ увеличилась на 1,7 п.п. к/к, до 4,1%, в портфеле ПР – на 2,1 п.п., до 5,8%.

В портфелях СФР в IV квартале 2024 г. доля корпоративных облигаций снизилась на 1,1 п.п., до 46,3%, доля ОФЗ сократилась на 0,2 п.п., до 29,1%. Доля депозитов увеличилась на 2,7 п.п., до 19,1%, в том числе за счет перенаправления туда свободных денежных средств. В результате в структуре инвестиционного портфеля ПН СФР снизилась доля государственного сектора (до 34%) и доля вложений в компании реального сектора (до 27,1%), доля компаний финансового сектора выросла (до 16,5%). Это во многом связано с ростом вложений в облигации банков. При этом следует отметить, что распределение вложений по секторам экономики (в рамках возможных лимитов) зависит больше от соотношения кредитного риска и доходности соответствующих бумаг, нежели от предпочтений по инвестициям в конкретный сектор.

4. ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИРОВАНИЯ СРЕДСТВ НПФ СНИЗИЛАСЬ В 2024 ГОДУ

- Доходность инвестирования средств НПФ по итогам 2024 г. снизилась в связи с ухудшением динамики рынка ОФЗ и рынка российских акций.

- Вместе с тем по итогам IV квартала 2024 г. доходности НПФ резко выросли – во многом за счет удорожания облигаций в декабре 2024 г. на фоне сохранения ключевой ставки Банка России на прежнем уровне.

Доход НПФ от инвестирования в 2024 г. был обеспечен преимущественно купонами по долговым ценным бумагам. При этом объемы получаемых купонов от облигаций с плавающей ставкой росли от квартала к кварталу на фоне повышения процентных ставок в экономике вслед за ключевой ставкой.

Средневзвешенная доходность пенсионных портфелей НПФ в 2024 г. уменьшилась г/г и была ниже инфляции. Валовая[10] средневзвешенная доходность инвестирования ПН НПФ составила 9% (-0,9 п.п. г/г). Динамика сбалансированного индекса активов ПН за тот же период была заметно ниже (табл. 2). Валовая[11] средневзвешенная доходность размещения ПР составила 8,2% годовых (-0,6 п.п. г/г). Чистые[12] показатели средневзвешенной доходности составили 7,3 и 6,6% соответственно. Средневзвешенная доходность инвестирования средств пенсионных накоплений, отражающая результаты инвестирования на счетах застрахованных лиц, по итогам 2024 г. составила 6,5%.

При этом по итогам IV квартала 2024 г. доходности ПН НПФ и ПР существенно выросли к/к – за счет процентных доходов по долговым ценным бумагам и положительной переоценки акций и облигаций. Росту российского фондового рынка во многом способствовала позитивная реакция на решение Банка России сохранить ключевую ставку на уровне 21% в декабре 2024 г., в то время как многие участники рынка ожидали ее повышения.

Доходности инвестирования портфелей СФР в 2024 г. выросли, но остались ниже средневзвешенной доходности ПН НПФ. Доходность расширенного портфеля ПН СФР (более 95% совокупного портфеля ГУК) по итогам 2024 г. составила 8,1% (+0,5 п.п. г/г), доходность по портфелю государственных ценных бумаг – 8,8% (+1,3 п.п. г/г).

Более высокую доходность, чем доходность инвестирования ПН государственной управляющей компании СФР, по расширенному портфелю показали 22 НПФ из 25, по портфелю государственных ценных бумаг – 19 НПФ. Доходность топ-5 фондов по величине ПН варьировалась от 7,4 до 10,4%. Доходность 5 крупнейших фондов по величине ПР находилась в интервале от 5,3 до 10,8%.

Инвестиционная стратегия 2 НПФ из 3 наиболее доходных предполагает краткосрочное размещение денежных средств. Средняя доля дебиторской задолженности по операциям репо на конец 2024 г. составляет около 40% инвестиционного портфеля ПН этих НПФ, что в 5 раз выше, чем средняя доля по рынку. Основным объектом вложений еще одного фонда из топ-3 по доходности являются ОФЗ. Доля вложений в ОФЗ этого НПФ превышает 90% портфеля ПН.

---

[10] До выплаты вознаграждения фонду.

[11] До выплаты вознаграждения управляющим компаниям, специализированному депозитарию, фонду.

[12] За вычетом вознаграждения фонду по ПН, за вычетом вознаграждения управляющим компаниям, специализированному депозитарию и фонду по ПР.

Из топ-3 НПФ по доходности ПР у двух фондов доли дебиторской задолженности по операциям репо и депозитов превышают среднее значение по всем НПФ. Средняя суммарная доля вложений в такие инструменты этих фондов более чем в четыре раза выше средней доли в ПР. Стратегия еще одного НПФ из топ-3 по доходности ориентирована на вложение средств в ОФЗ.

По итогам 2024 г. в рамках ОПС величина переменной части вознаграждения[13] выросла по сравнению с предыдущим годом (до 56,3 млрд руб. с 41,4 млрд руб. годом ранее). Величина постоянного вознаграждения снизилась до 16 млрд руб. (24,8 млрд руб. годом ранее).

Постоянная часть вознаграждения фондов, которые работают по договорам НПО и ПДС, по итогам 2024 г. составила 4,1 млрд руб. (3,6 млрд руб. годом ранее), переменная часть вознаграждения – 21,3 млрд руб. (18,7 млрд руб. годом ранее). С 01.01.2024 для НПФ, которые работают по договорам НПО и в ПДС, изменилась система вознаграждения. Теперь его размер зависит в том числе от уровня доходности фонда за отчетный год по отношению к бенчмарку, в качестве которого выбрана средняя доходность по 3-летним банковским вкладам (9,9% для 2024 г.). Этот бенчмарк используется для вознаграждения только по новым договорам или по договорам, которые перешли на новые правила.

ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ АКТИВОВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ *Табл. 2*

Показатель	Изменение за 2022 г., %	Изменение за 2023 г., %	Изменение за 2024 г., %
Консервативный индекс пенсионных накоплений (RUPCI)	8,3	3,0	3,7
Сбалансированный индекс пенсионных накоплений (RUPMI)	3,1	7,3	3,7
Агрессивный индекс пенсионных накоплений (RUPAI)	-11,1	20,8	2,2

Источник: ПАО Московская Биржа.

ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ *Табл. 3*

Показатель	Изменение за I кв.* 2024 г., %	Изменение за II кв.* 2024 г., %	Изменение за III кв.* 2024 г., %	Изменение за IV кв.* 2024 г., %	Изменение за 2023 г., %	Изменение за 2024 г., %
Индекс полной доходности** государственных ценных бумаг (RGBITR)	-9,5	-18,4	-8,1	35,4	0,8	-2,1
Индекс полной доходности корпоративных облигаций (RUCBTRNS)	5,6	-4,6	3,8	12,5	3,2	4,1
Индекс акций (MCFTR)	37,8	-13,5	-22,4	15,4	53,8	1,6

** Рассчитывается как рост индекса по итогам квартала, возведенного в четвертую степень.*
*** Отражает изменение стоимости облигаций и накопленного купонного дохода при условии реинвестирования купонных выплат.*
Источник: ПАО Московская Биржа.

[13] Вознаграждение НПФ состоит из двух частей: постоянного вознаграждения (management fee), максимальный уровень которого составляет 0,75% от стоимости чистых активов, и переменного вознаграждения (success fee) в размере 15% от инвестиционного дохода.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

ГУК	Государственная управляющая компания – ВЭБ.РФ
НПО	Негосударственное пенсионное обеспечение Это программа, в которой формируется дополнительная негосударственная пенсия. Может быть заключен договор между гражданином и НПФ напрямую или договор между работодателем и НПФ, в рамках которого работодатель формирует дополнительную пенсию для своих работников
НПФ	Негосударственный пенсионный фонд
ОПС	Обязательное пенсионное страхование Действует с 2002 г. для граждан 1967 года рождения и моложе. Работодатели делали за каждого сотрудника страховые взносы, за счет которых формировались индивидуальные пенсионные накопления граждан России. В 2013 г. Правительство Российской Федерации приняло решение ввести мораторий на перечисление страховых взносов в накопительную часть пенсии. В результате с 2014 г. обязательные взносы работодателя не пополняют накопительную пенсию, а идут на выплату страховых пенсий сегодняшним пенсионерам. Взносы работодателя в СФР зачисляются на индивидуальный пенсионный счет гражданина в виде баллов. Пенсионные баллы – это условные единицы, в которых оценивается каждый год трудовой деятельности гражданина. От количества баллов зависит размер страховой пенсии
ОФЗ	Облигации федерального займа
ПДС	Программа долгосрочных сбережений Заработала с 01.01.2024. Программа обеспечивает формирование дополнительного капитала граждан при финансовой поддержке государства – сумма софинансирования государства составляет до 36 тыс. руб. ежегодно. Для участников программы доступен возврат НДФЛ до 52 тыс. руб. или 60 тыс. руб. (в зависимости от ставки НДФЛ гражданина). Выплаты по программе начинаются через 15 лет либо при достижении 55 лет женщинами / 60 лет мужчинами (в зависимости от того, что наступит раньше). С 2024 г. можно подать заявление на перевод средств пенсионных накоплений (по договору ОПС) в виде единовременного взноса в ПДС
ПН	Средства пенсионных накоплений по ОПС
ПР	Средства пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда
СФР	Социальный фонд России (до 2023 г. Пенсионный фонд России)