

ИНГОССТРАХ

ИНВЕСТИЦИИ

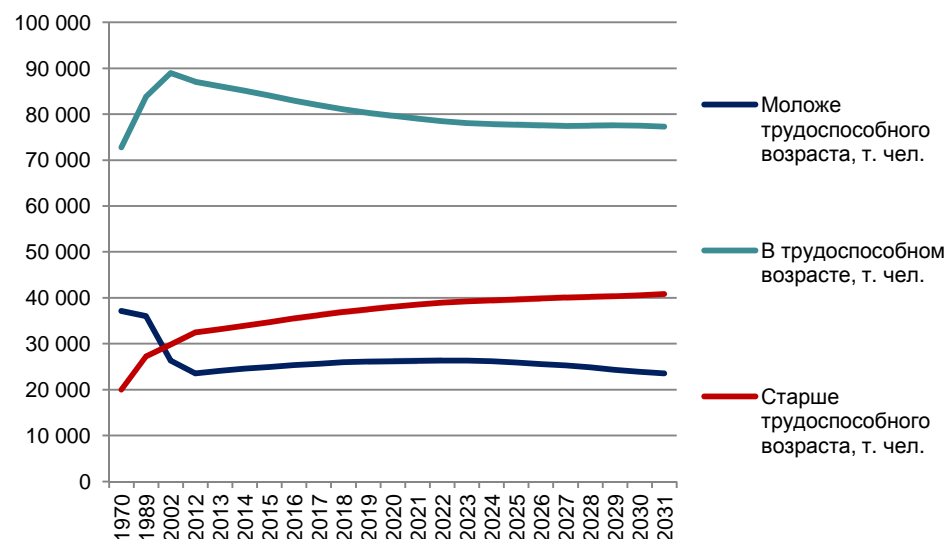
ПРИВЫКАЙТЕ К УСПЕХУ

Пенсионная реформа 2.0

Тактический выигрыш или стратегическая ошибка

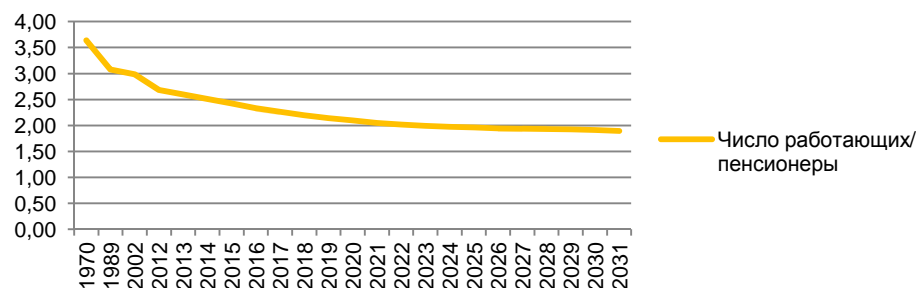
Демографический тупик

Динамика возрастных групп населения в 1970-2031 гг.



Источник: Росстат

Соотношение работающих и пенсионеров в 1970-2031 гг.



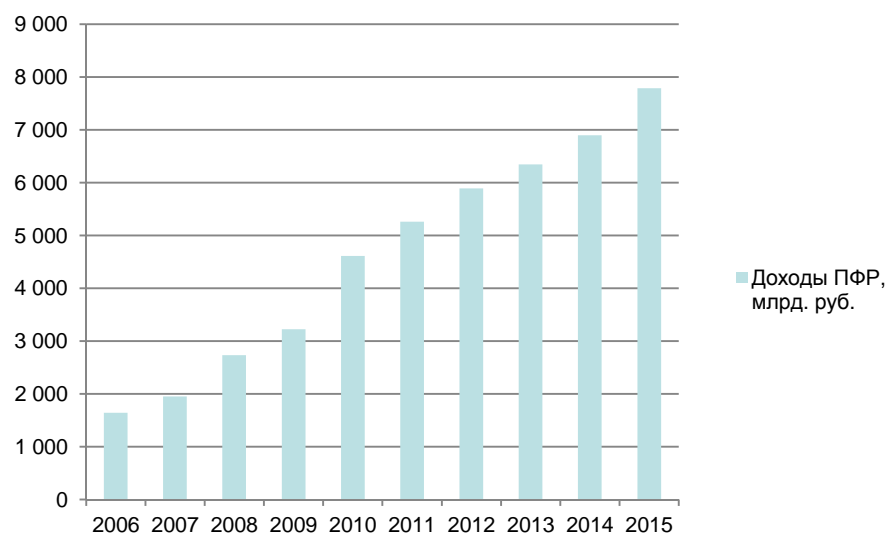
Источник: Росстат

- Население в трудоспособном возрасте сокращается с начала 2000х в среднем на 1% в год, при неизменно возрастающей численности пенсионеров (на 2-2.5% в год);
- Ситуация усугубится в будущем, так как население моложе трудоспособного возраста также сокращается (Росстат, напротив, прогнозирует замедление тенденции);
- Соотношение числа работающих к числу пенсионеров к 2031 году будет ниже 2, в то время как в 1970 на 1 пенсионера приходилось более 3.5 работающих.

В сложившейся ситуации существующая распределительная пенсионная система нежизнеспособна.

Бюджет пенсионного фонда: динамика и структура

Доходная часть бюджета ПФ России в 2006-2015 гг.



Источник: Министерство финансов РФ

Структура доходов ПФ России в 2012 г.

Распределительная составляющая бюджета ПФР	5 222.7
Страховые взносы на страховую часть трудовой пенсии	2 322.8
Межбюджетные трансферты из федерального бюджета	2 893.2
из них:	
на покрытие дефицита бюджета ПФР	1 075.1
Межбюджетные трансферты из бюджетов субъектов РФ	5.1
Накопительная составляющая бюджета ПФР	474.2
Итого доходы ПФР	5 696.9

Источник: Министерство финансов РФ

- Доходная часть бюджета ПФР с 2006 по 2012 годы выросла в 4 раза. Такой рост был обеспечен в основном высокими темпами роста фондов оплаты труда, за счет отчислений с которого и формируется большая часть доходов ПФР.
- После кризиса 2008 года темпы роста заработных плат в России упали в то время как пенсии продолжали расти (только в 2012 году - почти двукратный рост пенсий).
- Такой дисбаланс привел к тому, что по состоянию на 2012 год более половины доходов ПФ России обеспечивается различного рода трансфертами из федерального бюджета, в том числе 1 075 млрд. рублей – трансферт на покрытие дефицита ПФР. Повышение ставки страховых взносов в 2011 году не привело к решению проблемы.

Возможные варианты решения проблемы дефицита ПФ России

Перераспределение накопительной части пенсии

Что даст: ~ 500 млрд. руб. (в ценах 2012 года)

Негативные последствия: невозможность сформировать накопления, полная зависимость пенсионеров от государства

Повышение страховых взносов с высоких зарплат до 30%

Что даст: ~ 300 млрд. руб. (в ценах 2012 года)

Негативные последствия: массовый уход в тень высоких зарплат

Повышение размера страховых взносов в ПФР выше 30%

Что даст: повышение на 1% ~ 100 млрд. руб.

Негативные последствия: уход предпринимателей в тень, сокращение ФОТ

Сокращение темпов индексации пенсий

Что даст: сокращение на 1% сэкономит ~ 30 млрд. руб.

Негативные последствия: рост недовольства в среде пенсионеров

Для решения проблемы дефицита ПФ России необходимо одновременное применение всех вышеперечисленных мер: отмена накопительной части пенсии, выравнивание страховых взносов с высоких и низких зарплат, повышение страховых взносов до 33-35% и сокращение темпов индексации пенсий до уровня «инфляция минус 2-3%», что позволит нивелировать рост числа пенсионеров в дальнейшем.

Ожидаемая пенсия для тех, кто только сейчас начинает карьеру и планирует проработать 35 лет, в этой ситуации составит 4.4 тысячи рублей в ценах 2012 года.

Накопительная пенсия: альтернативные решения

Расчет размера накопительной части пенсии

Заработная плата	28.5 тыс. рублей	28.5 тыс. рублей	28.5 тыс. рублей
Отчисления в накопительную пенсию	2%	6%	22%
Трудовой стаж	35 лет	35 лет	35 лет
Доходность размещения	6%	6%	6%
Инфляция	5%	5%	5%
Накопленная сумма	0.7 млн. рублей	2.1 млн. рублей	7.5 млн. рублей
В текущих ценах	126 тыс. рублей	274 тыс. рублей	1 373 тыс. рублей
Ежемесячная пенсия (в текущих ценах)	0.7 тыс. рублей	2.0 тыс. рублей	7.3 тыс. рублей

Источник: расчеты УК «Ингосстрах – Инвестиции»

- Расчет предполагает, что отчисления в пенсионный фонд будут расти пропорционально инфляции в условиях темпов роста реальных заработных плат близких к нулю, что примерно соответствует сложившейся ситуации. Доходность размещения пенсионных накоплений в расчетах превышает инфляцию на 1 процентный пункт, что является даже консервативным вариантом в долгосрочной перспективе. Повышение разницы между доходностью и инфляцией до 2 процентных пунктов дает прибавку к пенсии до 10% в реальном выражении.
- В качестве базовой взята средняя заработная плата по России на текущий момент;
- Гипотетическая ситуация, при которой все отчисления в пенсионный фонд направляются в накопительную часть пенсии дает лучший результат, нежели, когда все отчисления будут направлены в распределительную часть пенсии (7.3 тыс. рублей против 4.4 тыс. рублей).

Обязательная информация

ОАО УК «Ингосстрах - Инвестиции». Лицензия ФСФР России № 21-000-1-00020 от 25.08.1997 г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия. Лицензия ФСФР России № 077-08203-001000 от 23.12.2004 г. на осуществление деятельности на осуществление деятельности по доверительному управлению ценными бумагами без ограничения срока действия.

Информация, предоставленная в данной презентации составлена по состоянию на 21 марта 2012 года.

Для подготовки материалов данной презентации были использованы материалы из Блумберг. Стоимость производных финансовых инструментов, используемая в расчетах, является договорной и устанавливается путем переговоров УК Ингосстрах-Инвестиции и контрагентов.

Процентное соотношение ценных бумаг, указанное в структуре портфеля, является индикативным и может меняться в зависимости от уровня риска портфеля, принимаемого инвестором. Расчет ожидаемой доходности портфельного управления произведен при предположении о росте стоимости базовых активов на величину указанного в описании портфельного управления барьера и более при сохранении платежеспособности контрагентов УК Ингосстрах-Инвестиции.

Показатели доходности инвестиций в прошлом не могут служить ориентиром оценки результативности инвестиций в будущем. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиенты могут в конечном итоге не получить первоначально инвестированную сумму. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций. Перед принятием решений об инвестировании в портфельное управление необходимо посоветоваться с инвестиционным консультантом.

Подробную информацию о деятельности УК Ингосстрах-Инвестиции Вы можете получить по адресу: 115998, Москва, ул. Пятницкая, дом 12, стр. 2, по телефону (495) 720-48-98, по адресам агентов или в сети Интернет по адресу <http://www.ingosinvest.ru/>.

Контакты

ОАО УК "Ингосстрах-Инвестиции"
115998, Россия, г. Москва,
ул. Пятницкая, д.12, стр.2
тел.: 8 (495) 720-48-98
web: www.ingosinvest.ru

