



НОВЫЙ ДИЗАЙН ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ



НАКОПИТЕЛЬНАЯ ПЕНСИЯ В НПФ

ДИНАМИКА
ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ
В НПФ 2005-2020

37 млн чел.

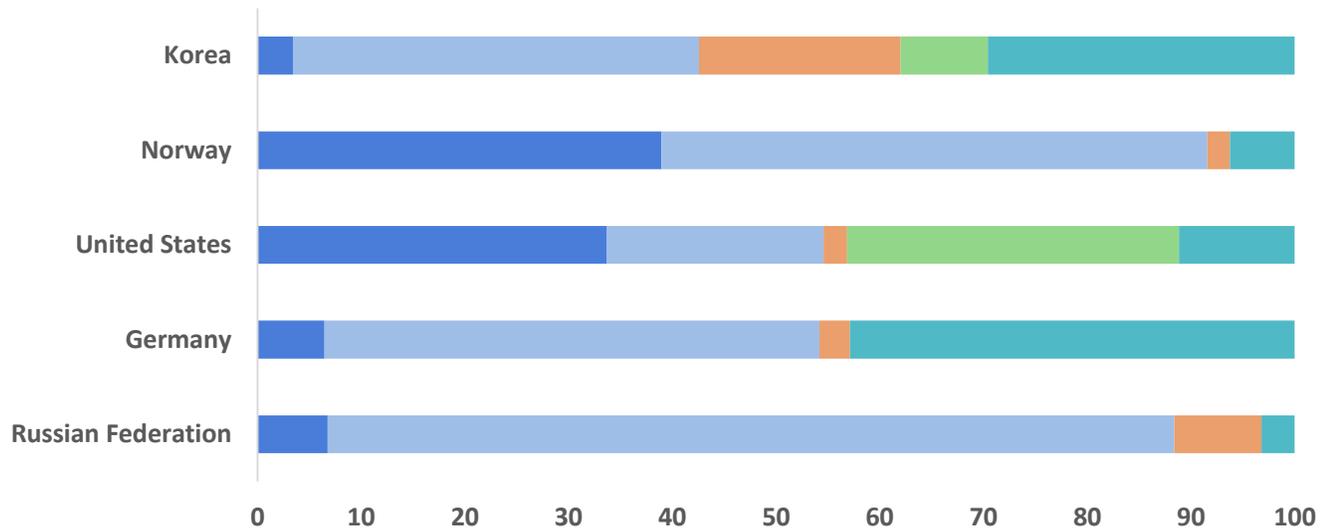


ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА РФ С 1990 ГОДА НАХОДИТСЯ В СОСТОЯНИИ ПЕРМАНЕНТНОЙ РЕФОРМЫ



Страна	Профессиональный/ корпоративный план	Охват	Добровольный план	
			Страховой	Инвестиционный
Россия	+ - создается по решению работодателя	4,3% охват	+ - не содержат элементов страховой защиты, только DB	- текущие планы не являются DC
Беларусь	+ Программа 10+3	Охват не приведен	+ Пенсионное страхование	-
Южная Корея	+ Работодатели, которые нанимают пять или более сотрудников, обязаны предоставить КПП	15% охват	+ Пенсионное страхование	+ Инвестиционные планы (Банки/страховые)
Германия	+ 5 различных форм и размеров отчислений, осуществляемых работодателями	60% охват	+ Пенсионное страхование	+ Инвестиционные планы (Банки/страховые)
США	+ +	61% охват	+ Покупка аннуитетов	+ Инвестиционные планы (Банки/инвестфонды)
Норвегия	+ +	90% охват	+ +	-

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ АКТИВОВ В ПЕНСИОННЫХ СИСТЕМАХ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН



- **Акции**
- **Облигации**
- **Депозиты/остатки на счетах**
- **ETF и иные фонды**
- **Иное**



Отношение объема пенсионных активов к ВВП в 20-ти развитых пенсионных системах

Текущий дизайн продуктов и системы не позволяет изменить структуру инвестиций как в развитых экономиках



В категорию "иное" включаются займы, земельные активы и капитальные строения, страховые контракты, хедж фонды, фонды прямых инвестиций, структурные продукты, взаимные фонды. В рамках круговой диаграммы в эту категорию также входят ETF и иные фонды.

ПЛАН	В РОССИИ	В МИРЕ
С установленными взносами (Define contribution)	Да но обладает ограничениями и больше относится к DC/B	Да на базе банков, инвест.компаний, НПФ
С установленными выплатами (Define benefit)	Да без страхового элемента	Да на базе НПФ и страховых компаний
Гибридный план (Define contribution with minimum benefit)	Да основной план в силу закона	Да на базе инвест. и страховых компаний

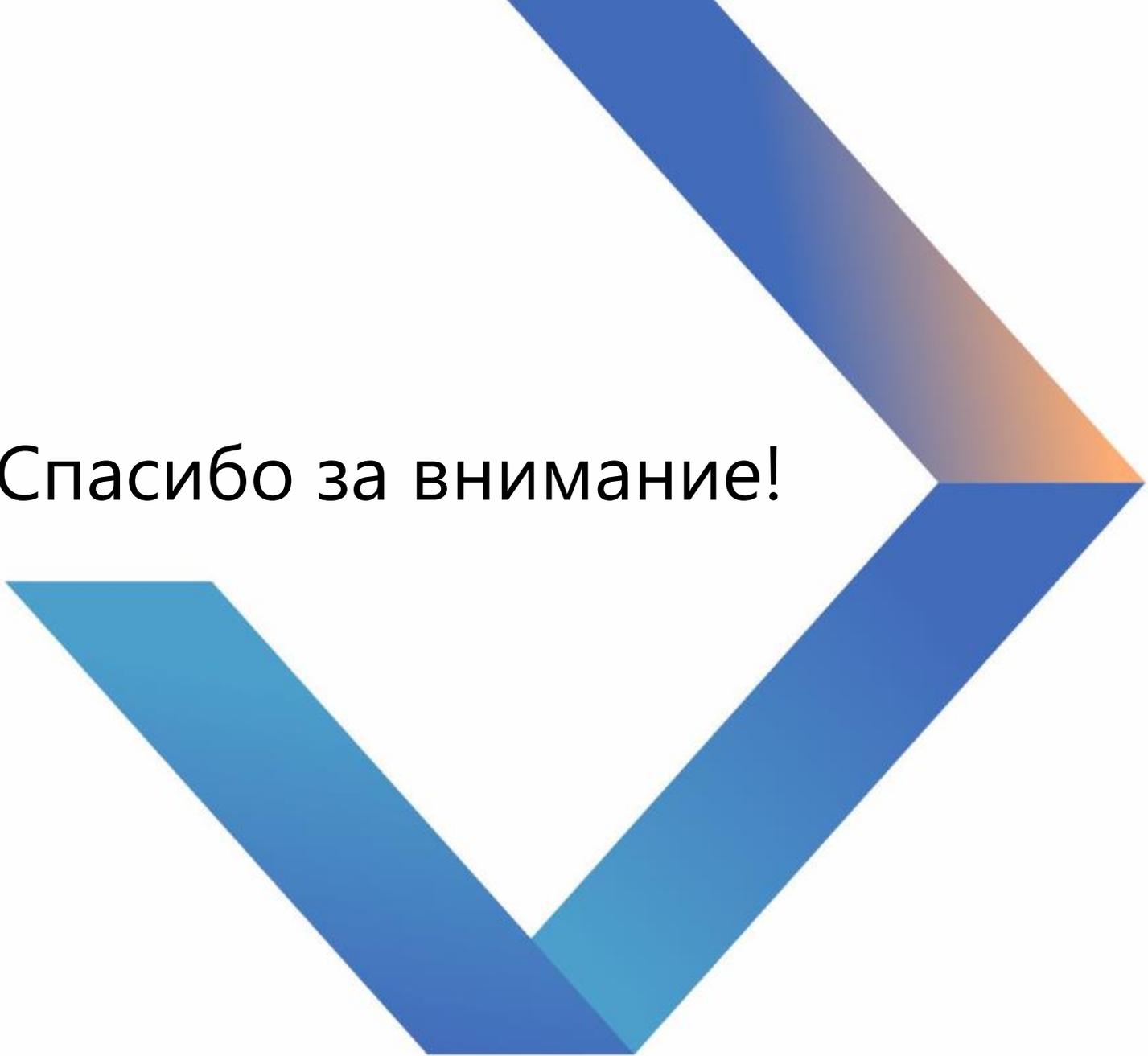
КАК МЫ ВИДИМ ДИЗАЙН ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ

Общие характеристики успешных систем:

- ▶ 100% добровольных пенсионных планов нет. Охват достигается либо серьезными налоговыми льготами, либо обязательным участием в программах работодателей
- ▶ Полный набор пенсионных программ (инвестиционные, страховые, гибридные)
- ▶ Пенсионные активы инвестируются в реальную экономику (акции, прямые вложения в реальный сектор, ETF и т.д.)
- ▶ Пенсий из одного источника и одного продукта не бывает

1. Отмена исключительных видов деятельности
2. Переход к классическим пенсионным планам и гибким продуктам
3. Изменение накопительной пенсии
4. Реализация изменения допуска на финансовый рынок
5. Определение горизонта инвестирования в продукте, а не в законе
6. Реализация изменений в пенсионной системе по проектному принципу

Предложения
для новой
системы



Спасибо за внимание!