



НОВЫЙ ДИЗАЙН ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ



НАКОПИТЕЛЬНАЯ ПЕНСИЯ В НПФ

ДИНАМИКА
ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ
В НПФ 2005-2020

37 млн чел.

3
трлн руб.

2,8%
от ВВП

Драйвером роста рынка
ОПС были взносы
работодателя (6%)
и выбор клиентами НПФ

Рост рынка ОПС
стагнирует

Единственным
драйвером
роста может
стать НПО

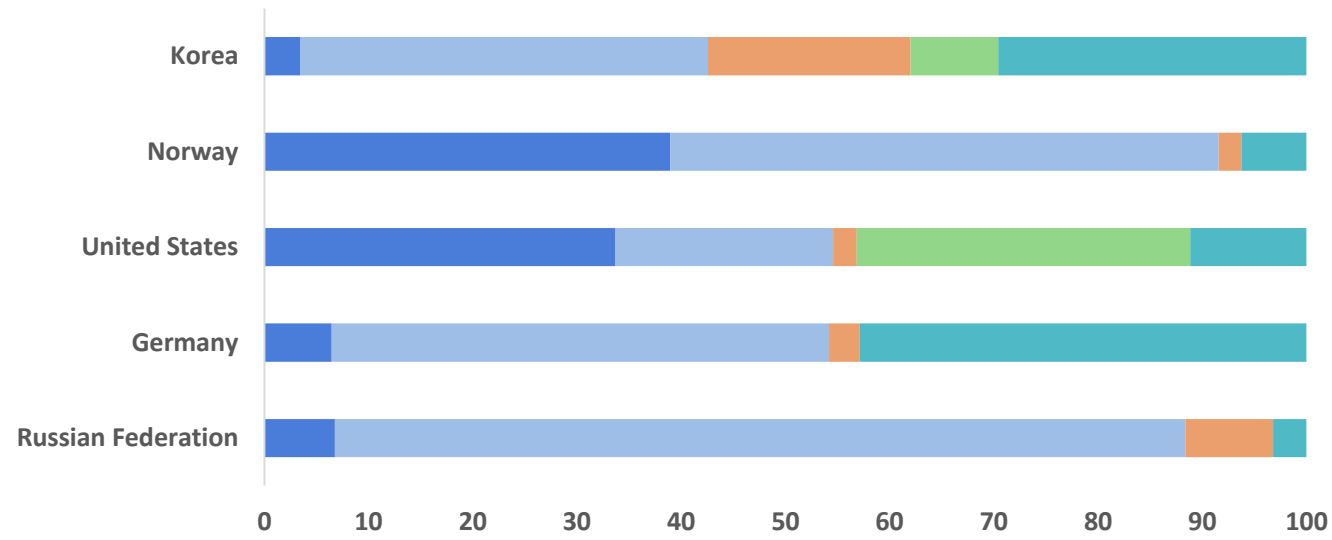
2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 (3)

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!