

# ПДС Перспективы

Галина Морозова | Investfunds Forum XV 2024



# ПДС СТАТУС



**75-ФЗ принят**

С 01.01.2024



**Поддержка Государства**

Беспрецедентные льготы, информационная кампания



**21 НПФ работают с ПДС (99% ЗЛ)**

Всего 35 НПФ



**Разработаны условия получения  
выплат при ОЖС**

# ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ДРАЙВЕРЫ ВОВЛЕЧЕННОСТИ ГРАЖДАН

## Расширение потенциальной клиентской базы

Пенсионеры и предпенсионеры



## Технологии и удобный клиентский путь

OpenAPI, ЕПГУ, ПЭП



## Рост числа провайдеров



Доля **долгосрочных** сбережений граждан РФ в общем объеме их сбережений **к 2030** году должна вырасти не менее чем **до 40%**, к 2036 году - **до 45%**, следует из подписанного указа «О национальных целях развития Российской Федерации на период **до 2030** года и на перспективу до **2036** года»



## РАСШИРЕНИЕ ПОТЕНЦИАЛЬНОЙ КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ

ПРИВЛЕЧЕНИЕ ПЕНСИОНЕРОВ  
И ПРЕДПЕНСИОНЕРОВ

**>50%**

**клиентов НПФ и ВЭБ**

это те, кому уже 55-60  
или осталось менее  
10 (5,6,7...) лет до этого  
возраста

НК РФ меняет изначальную конструкцию,  
предусмотренную профильным законом

**75-ФЗ**

**Основания для выплаты  
по ПДС:**

- ◆ Возраст **60 лет**  
(для мужчин) или **55 лет**  
(для женщин)
- ◆ Истечение **15 лет**  
с наиболее ранней даты  
заключения договора

**НК РФ**

**Налоговый вычет  
и освобождение от НДФЛ  
при выплате**

- ◆ При наступлении  
оснований не ранее  
10 лет
- ◆ не соответствует  
принципам депозитных  
счетов (ограничения  
3 договоров)

# ВЗГЛЯД В ПРОШЛОЕ

ДРАЙВЕРОМ ЯВЛЯЮТСЯ НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.  
В 2015-2017 ГГ - ЭЦП | ЭЛЕКТРОННЫЙ ДОГОВОР

”

## Взгляд в прошлое

Число договоров о переводе накопительной части пенсии, заключенных гражданами с НПФ, тыс. шт.

2015 год (предварительные данные) 2014



# ТЕХНОЛОГИИ И КЛИЕНТСКИЙ ПУТЬ

## Вывод продуктов НПФ

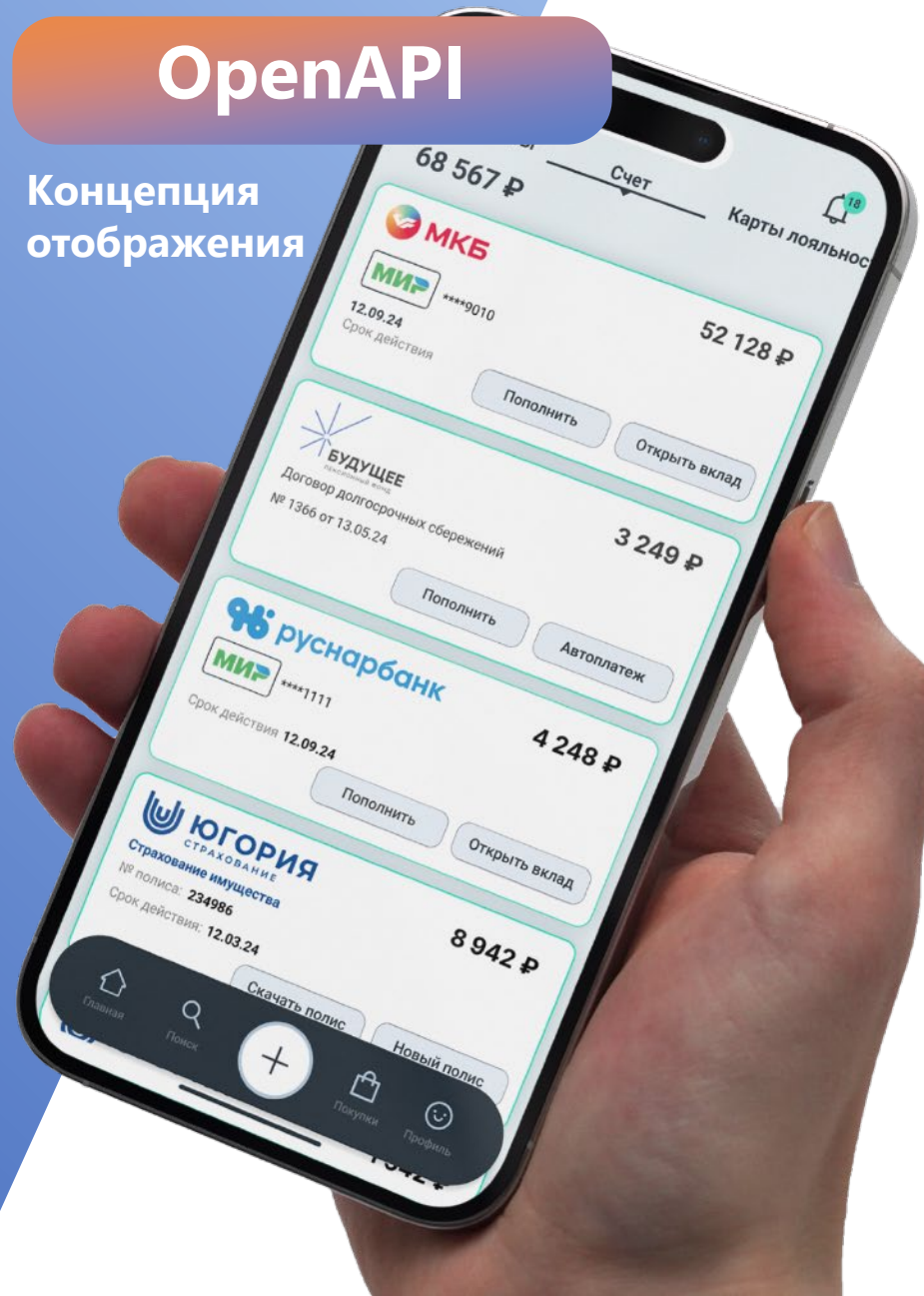
- ◆ Через OpenAPI - предлагаем начать с НПФ и повысить удобство для клиента, расширить возможности реализации Программы
- ◆ На ЕПГУ (договор и заявление) + цифропрофиль для НПФ
- ◆ ПЭП для ПДС-ЗЕВ

## Расширение провайдеров продукта

- ◆ Продукт ПДС «родился в РГ Минфина, Банка России и НПФ, но другие провайдеры тоже захотели
- ◆ Закона о ПДС нет, есть глава в законе об НПФ
- ◆ Не требуется переписывать закон: решение – работа финансовых организаций с разными лицензиями

## OpenAPI

### Концепция отображения



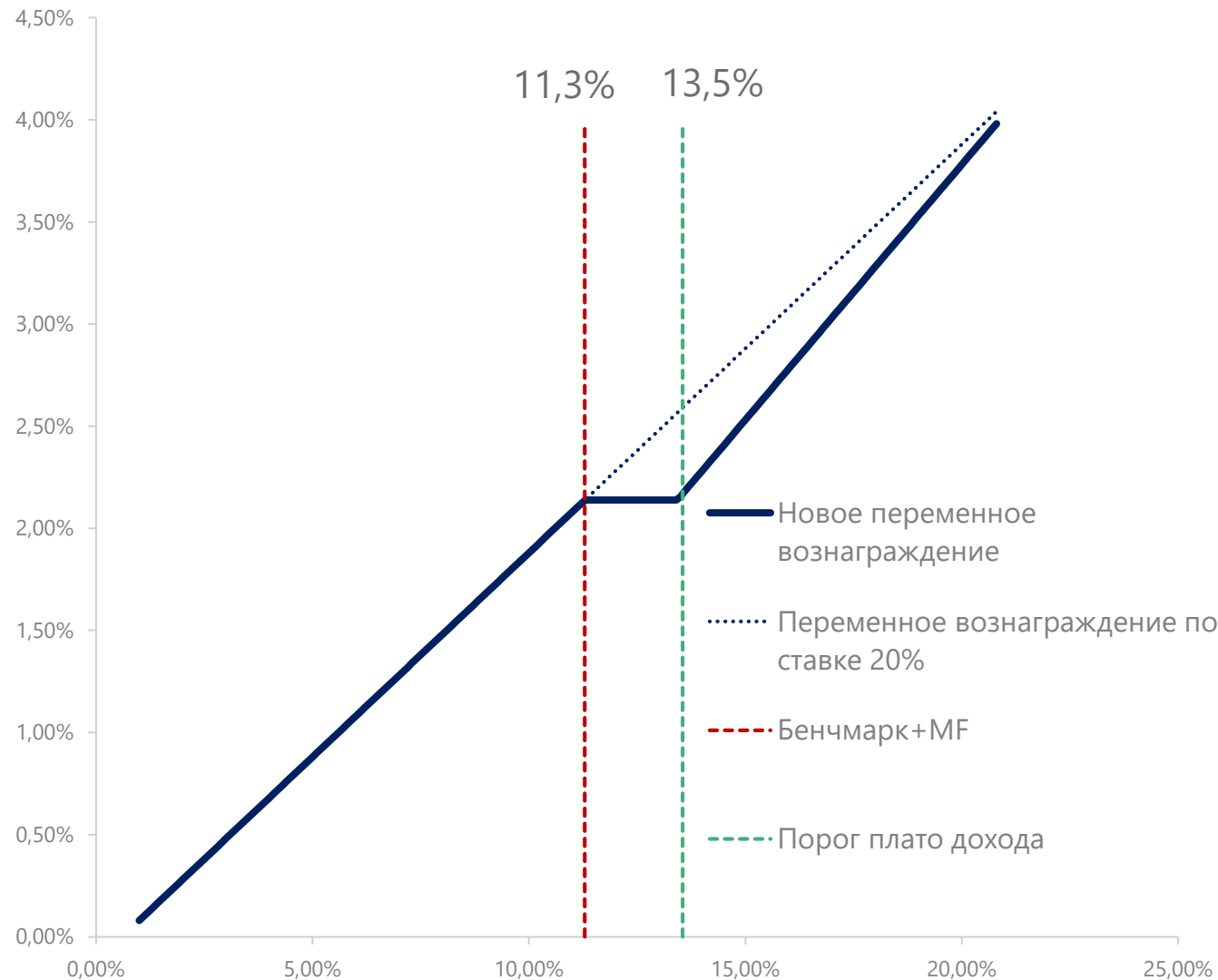
# РОСТ ДОХОДНОСТИ ДЛЯ КЛИЕНТА

## НОВАЯ СИСТЕМА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

- ◆ Стимулирует НПФ инвестировать в депозиты со сроком 1-3 года
- ◆ Принятие более высоких рисков в сравнении с бенчмарком не оплачивается

Вознаграждение НПФ	Условие
$20\% * I$	$I < \text{Benchmark}$
$20\% * \text{Benchmark}$	$I > \text{Benchmark}, I < 1,2 * \text{Benchmark}$
$20\% * \text{Benchmark} + 25\% * (I - 1,2 * \text{Benchmark})$	$I > 1,2 * \text{Benchmark}$

$I$  – фактический доход НПФ  $\text{Benchmark}$  – доход по бенчмарку



# РОСТ ДОХОДНОСТИ ДЛЯ КЛИЕНТА

## ИНСТРУМЕНТЫ

1

Ограниченный набор ликвидных акций (10 имен).

**Нужно повышать фри-флоат**

(сейчас всего около 10-15% капитализации торгуется на рынке)

2

Непрерывность и глубина раскрытия информации.

**НПФ не может инвестировать «вслепую»**

3

Новые IPO как правило небольшие, фри-флоат 10-15%.

**Участие НПФ на этапе IPO**

**экономически нецелесообразно)**

4

Из облигаций на «длинном конце» фактически только ОФЗ

**Необходимо пустить НПФ в долгосрочные стратегические проекты**