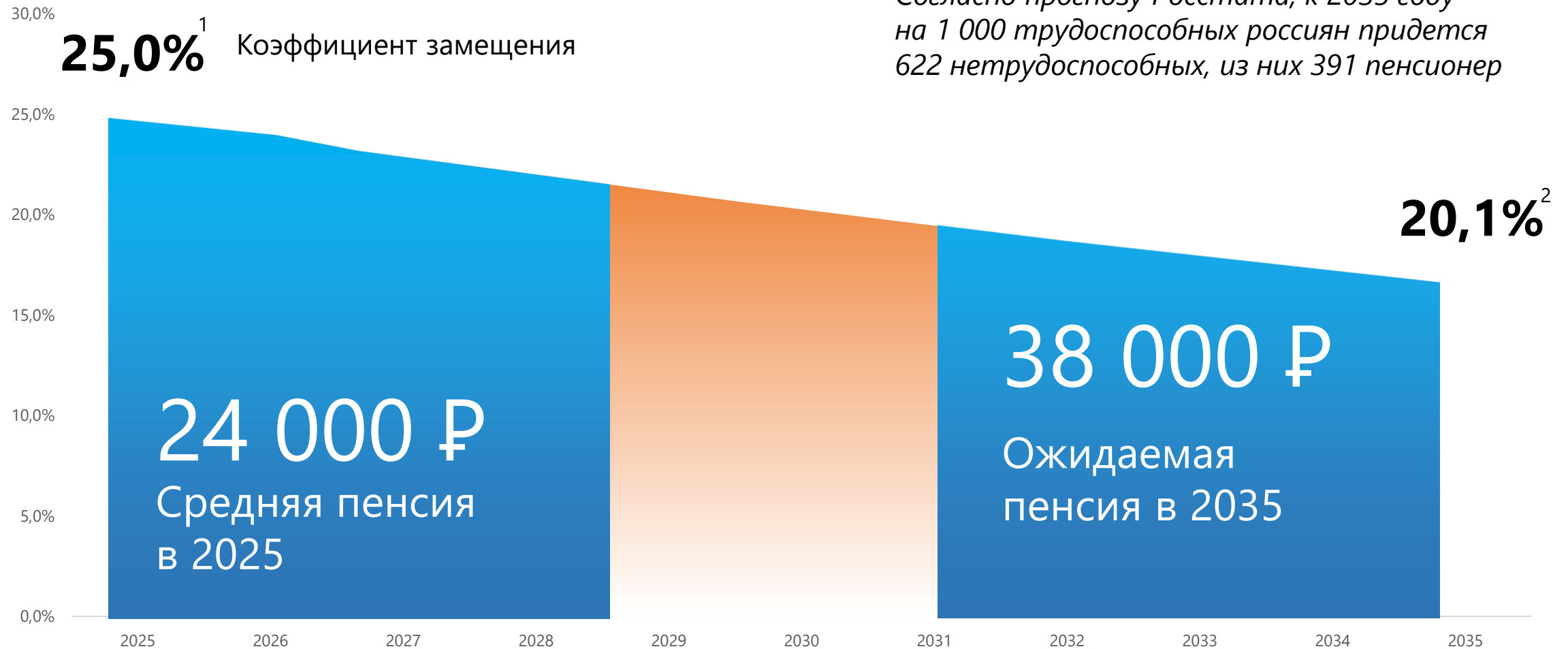


# Фокус на К замещения

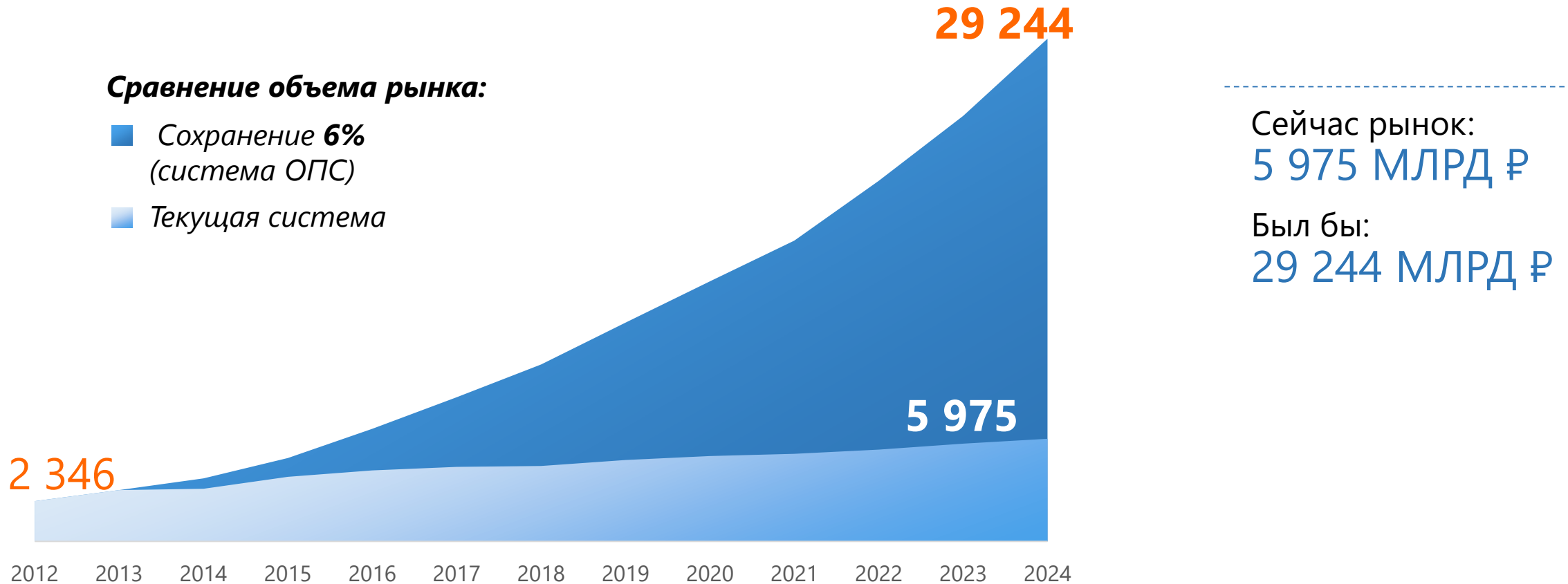
ДОБРОВОЛЬНО ИЛИ ОБЯЗАТЕЛЬНО?

# ПЕНСИЯ РАСТЕТ, А ЗАМЕЩЕНИЕ ПАДАЕТ



# А ЕСЛИ КОПИТЬ РЕГУЛЯРНО?

ВОЗМОЖНЫЙ ОБЪЕМ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ СФР И НПФ В 2012-2024 ГГ., МЛРД Р<sup>1</sup>



При регулярных отчислениях 6% гражданин мог в накопить до 1,2 млн рублей на счете к 2025 году

<sup>1</sup> ЦБ РФ, СФР, расчеты НПФ БУДУЩЕЕ

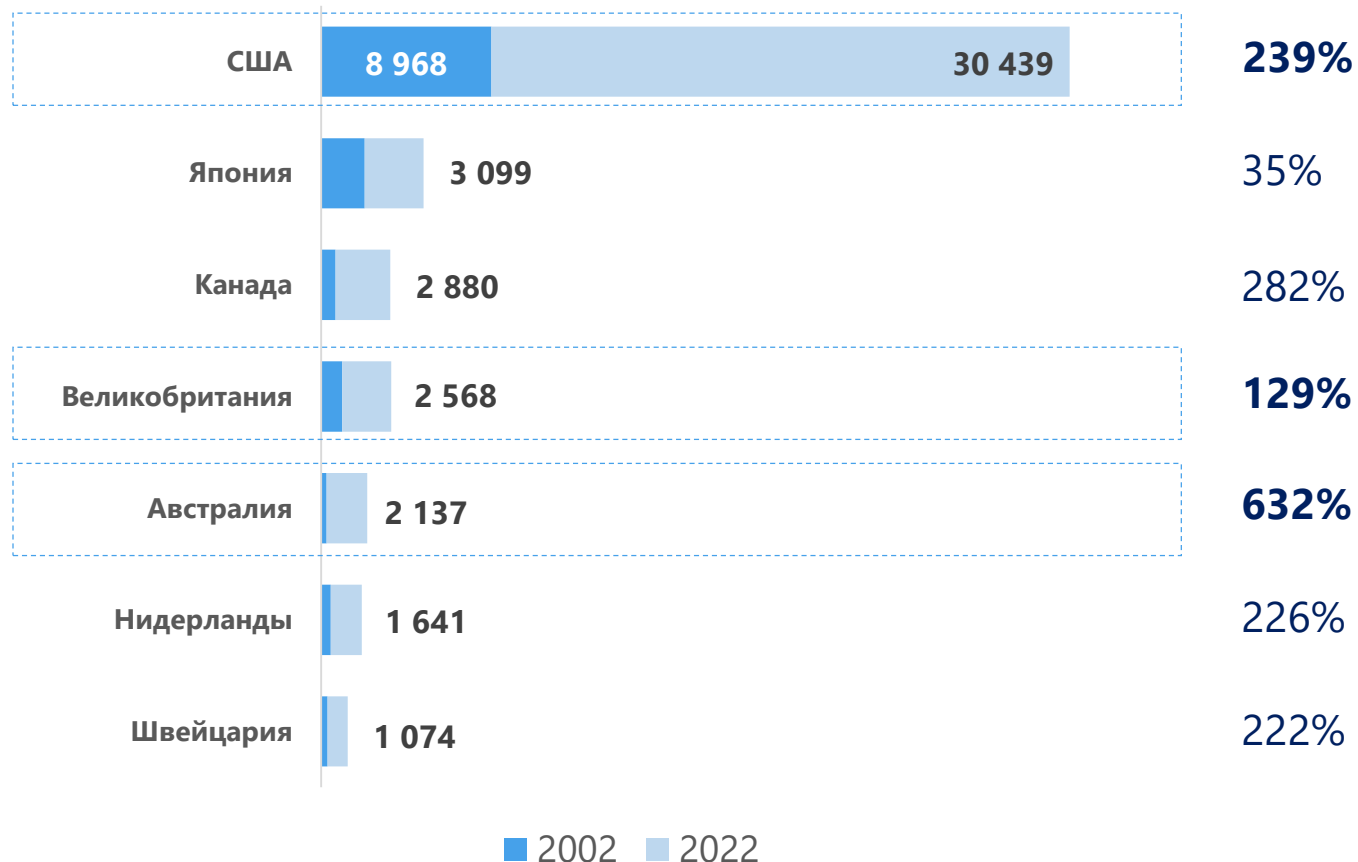
# ЛИДЕРЫ РОСТА ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ

ПРИРОСТ АКТИВОВ СРЕДИ КРУПНЕЙШИХ ПЕНСИОННЫХ СИСТЕМ С 2002 ПО 2022 ГГ.,  
МЛРД \$ США<sup>1</sup>

**США** – пенсионная система с добровольными взносами на пенсию, или, все же, не с добровольными?

**Великобритания** – власти пересматривают пенсионную систему, важная особенность которой, что работник **может отказаться** от пенсионных взносов, но только **после включения**.

**Австралия** – одна из самых обсуждаемых и успешных пенсионных систем.



# ДОБРОВОЛЬНЫЕ ПЛАНЫ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ДОБРОВОЛЬНЫМИ

	Дизайн	Тариф	% вовлечения <sup>1</sup>	К замещения <sup>2</sup>
<b>AU</b>	Пенсионные программы обязательны для работодателей с 1992 года	11% уплачивает работодатель	<b>77%</b>	<b>41-64%</b>
<b>USA</b>	Пенсионные программы в США становятся обязательными на уровне штатов	6-8% уплачивает работник и 5-10% работодатель	<b>56%</b>	<b>56%</b>
<b>UK</b>	Система автоматической регистрации с 2012 г. (>22 лет, доход >10 тыс. фунтов) Работник может отказаться, но только после включения (10-12% отказываются)	5% уплачивает работник и 3% работодатель	<b>51%</b>	<b>54%</b>

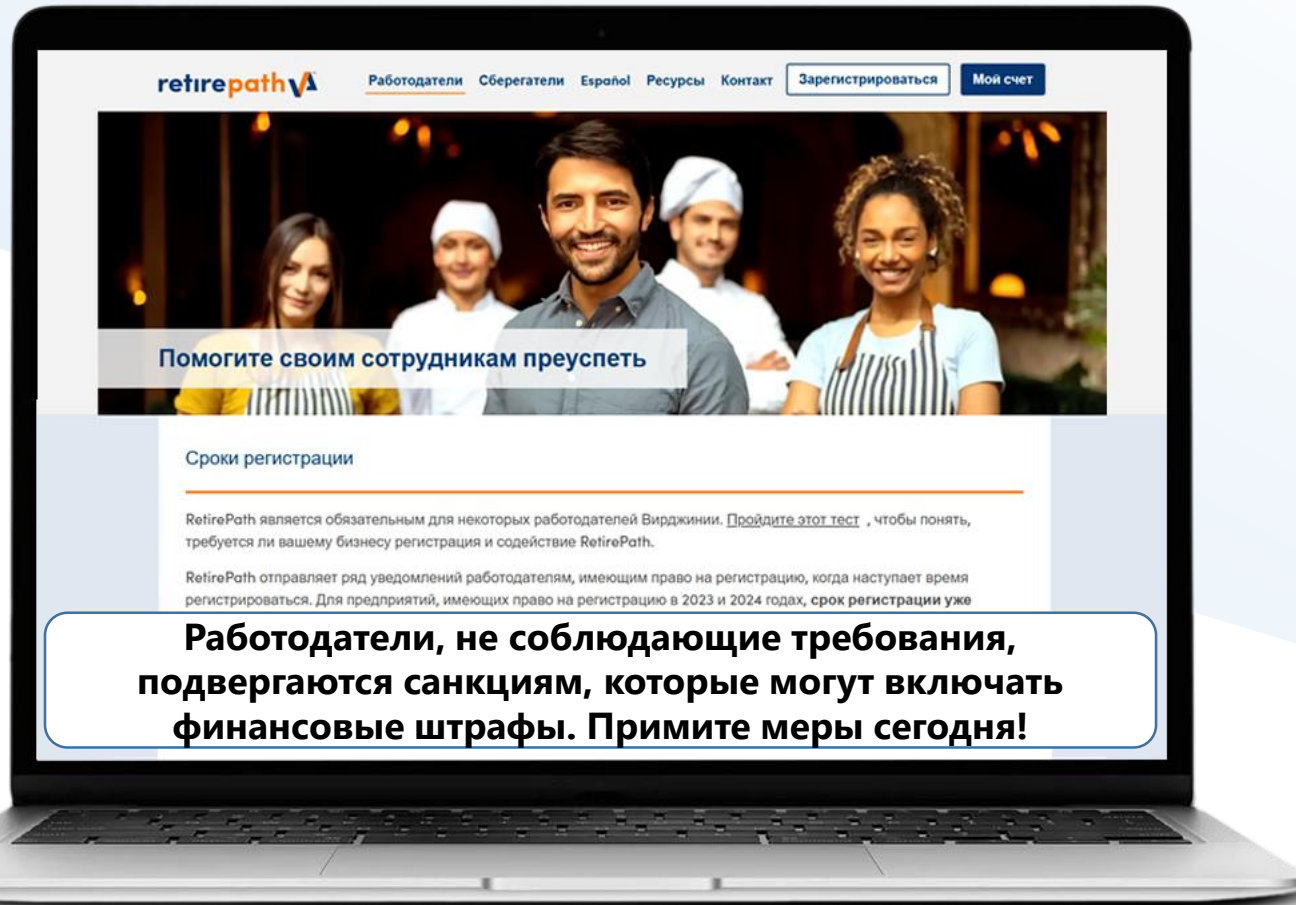
«Я очень впечатлен тем, что сделала Австралия... Это не совсем идеальная система, ни одна система не идеальна, но есть способы, которыми мы можем поучиться у Австралии»,  
- лорд-мэр Лондона Аластер Кинг<sup>3</sup>

«Опыт Австралии с Supers может стать хорошей моделью для изучения и развития американскими политиками...Тридцать два года спустя у австралийцев, вероятно, больше пенсионных сбережений на душу населения, чем в любой другой стране... Страна занимает 54-е место в мире по численности населения, но имеет четвертую по величине пенсионную систему»  
- Ларри Финк, BlackRock<sup>4</sup>

<sup>1</sup> Superannuation statistics 2024; pensionrights.org; thepensionsregulator.gov.uk

<sup>2</sup> Расчеты НПФ БУДУЩЕЕ на основе Australian Bureau of Statistics, superguide.com.au, Association of Superannuation Funds of Australia; Statista, gov.uk; American enterprise institute: Replacement Rates and the Retirement Crisis

<sup>3,4</sup> Bloomberg



## Простое решение для предприятий Вирджинии

RetirePath был создан законом штата Вирджиния для расширения доступа к пенсионным сбережениям. Он предназначен для предприятий, у которых нет времени, денег или ресурсов, чтобы предложить свой собственный пенсионный план, спонсируемый работодателем.

Закон штата требует от работодателей Вирджинии зарегистрировать и содействовать программе RetirePath, если применяются следующие критерии:

- 25 или более сотрудников, имеющих право на участие
- Действуя в течение двух или более лет
- Не предлагает квалифицированный, спонсируемый работодателем пенсионный план

# ВЫВОДЫ



**Добровольные системы не обеспечат достаточного коэффициента замещения**



**Практика, доказывает, что регулярность отчислений важнее объемов разовых взносов**



**С учетом повышения нагрузки на пенсионную систему необходимо внедрить механизм регулярного пополнения пенсионных планов**



**ПДС является третьим уровнем системы и не является пенсионным продуктом и не участвует в коэффициенте замещения**

## ОСНОВНАЯ ИДЕЯ

---

Полностью добровольные системы не обеспечат достаточного коэффициента замещения

## ВАЖНО

---

Предусмотреть компенсационные меры и стимулы как для работника, так и работодателя в новой системе

## ЗАДАЧА

---

Повысить К. замещения, перебалансировать систему долгосрочных накоплений