



# Развилка пенсионного планирования

Капитал сейчас или доход навсегда?

# Виды пенсии

- ▶ Страхование (трудовая, солидарная)
- ▶ Социальная
- ▶ **Накопительная**



Большинство будет получать:

Страхование + Накопительная



rostsber.r  
u

# Накопительная пенсия

## Способы формирования

- ▶ НПФ (ОПС или НПО)
- ▶ ПДС
- ▶ ИИС 3



rostsber.r  
u

# Преимущества и недостатки

## Накопительная система в НПФ и ПДС



rostsber.r

u

- ▶ Возможность наследования
- ▶ Гарантии АСВ
- ▶ Стимулирует дисциплинированность
- ▶ Большинство НПФ проигрывают инфляции
- ▶ Нельзя забрать деньги до пенсии \*



# Как формировать пенсионные сбережения?



rostsber.r  
u

- ▶ **Инвестиционный портфель + ИИС 3**
- ▶ Вложить деньги в ПДС
- ▶ Депозиты



# Накопительная пенсия

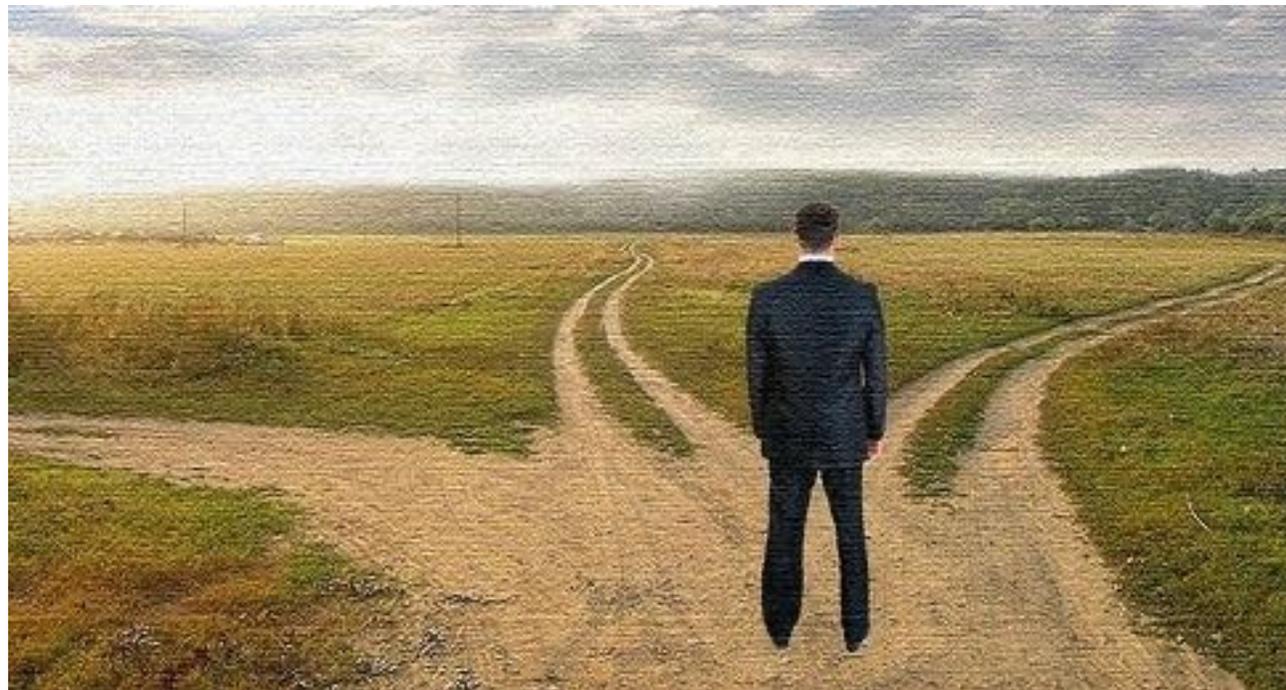
## выплаты в ПДС и НПФ

### Возраст

- ▶ Женщины – 55 лет
- ▶ Мужчины – 60 лет

### Варианты выплат:

- ▶ **Единовременно**
- ▶ **Срочная** (например 10 лет)
- ▶ **Пожизненно** (аннуитет)



rostsber.r

u



# Пожизненные выплаты

## стартовые данные

- ▶ Ожидаемый период выплаты: 270 месяцев (22,5 лет)
- ▶ Сумма накоплений: 1 000 000 ₹
- ▶ Первая выплата:  $1\,000\,000 / 270 = 3703$  ₹ (ставка изъятия 4%)
- ▶ Доходность инвестиций в НПФ: 6,3%

**Очередная выплата = Предыдущая выплата + Корректировка**

## Корректировки

- ▶ Корректировка (до 82 лет) = Доходность x Остаток накоплений / Тост
- ▶ Корректировка (после 82 лет) = 0

Из резерва по ОПС

$1\% \leq \text{Резерв ОПС} \leq 10\%$

# Выгодность

## при текущей доходности НПФ



rostsber.r

u

Безрисковая ставка:

9,8%

Средняя доходность НПФ:

6,3%

	Единовременн о	Срочные выплаты (10 лет)	Пожизненные выплаты (до 80 лет)	Пожизненные выплаты (до 90 лет)	Пожизненные выплаты (до 100 лет)
IRR	6,3%	6,1%	5,9%	7,5%	8,0%
NPV	-136 803 ₹	-221 253 ₹	-248 323 ₹	-190 605 ₹	-167 744 ₹

# Выгодность

## Помечтаем



rostsber.r

u

Безрисковая ставка:

9,8%

Средняя доходность НПФ:

11%

	Единовременн о	Срочные выплаты (10 лет)	Пожизненные выплаты (до 80 лет)	Пожизненные выплаты (до 90 лет)	Пожизненные выплаты (до 100 лет)
IRR	11%	10,64%	10,62%	12,07%	12,40%
NPV	36 830 ₺	45 741 ₺	52 119 ₺	200 751 ₺	259 969 ₺

# Выводы



rostber.r  
u

- ▶ **Держать долго деньги в системе НПФ/ПДС невыгодно**
- ▶ Если изменится средняя доходность НПФ, ситуация меняется кардинально
- ▶ Если снизится безрисковая ставка, возможно тоже что-то поменяется (но пока депозит в России имеет стабильную реальную доходность 1-3%)
- ▶ Переводить деньги из НПФ в систему ПДС лучше сейчас:
  - ▶ Ситуационно возможна более высокая доходность облигаций в 2025 и 2026 годах
  - ▶ «Скелеты в шкафу» останутся в НПФ
  - ▶ Деньги должны пролежать в ПДС минимум 5 лет (переходный период)
- ▶ **Инвестиционный портфель позволяет при сроке дожития 40+ лет более высокую ставку изъятия (5-6%)**

# Персональное пенсионное планирование

## как получить пенсию 100 000 в месяц?

- ▶ Анализ текущей ситуации с трудовой и накопительной пенсией
- ▶ Оптимизация накопительной части пенсии (НПФ и ПДС)
- ▶ Прогнозирование суммарных выплат после достижения пенсионного возраста
- ▶ Разработка плана действий для увеличения пенсии



rostsber.r  
u



<https://rostsber.ru/store/pension-planning/>

Спасибо за

Сергей Кикевич  
**внимания**  
sergey@rotsber.ru



@rotsber\_news



[okama.io](https://okama.io)



**РОСТ СБЕРЕЖЕНИЙ**  
простым языком о финансах

 **Финариум**