



Программа долгосрочных сбережений

Накопительная пенсия 2.0

Привлекательные стороны ПДС



rostsber.ru

Новые

- ▶ Софинансирование взносов (10 лет)
- ▶ Налоговый вычет на пополнение
- ▶ Снятие денег в критических ситуациях

Старые

- ▶ Налоговый вычет на доход
- ▶ Гарантии от АСВ

Срок 15 лет

Софинансирование



rostsber.ru

1:1 при среднем доходе до 80 000 руб. в месяц

Примеры:

Вы вложили 50 000 руб в год. Государство добавит 36 000 руб.

Вы вложили 36 000 руб в год. Государство добавит 36 000 руб.

Вы вложили 10 000 руб в год. Государство добавит 10 000 руб.

1:2 при среднем доходе от 80 000 до 150 000 руб. в месяц

Примеры:

Вы вложили 62 000 руб в год. Государство добавит 36 000 руб.

Вы вложили 50 000 руб в год. Государство добавит 25 000 руб.

Вы вложили 36 000 руб в год. Государство добавит 18 000 руб.

1:4 при среднем доходе выше 150 000 руб. в месяц

Примеры:

Вы вложили 144 000 руб в год. Государство добавит 36 000 руб.

Вы вложили 40 000 руб в год. Государство добавит 10 000 руб.

Вы вложили 36 000 руб в год. Государство добавит 9 000 руб.

Налоговый вычеты

по аналогии с ИИС



rostsber.ru

На взносы

- ▶ 13 или 15%
- ▶ на взносы до 400 тыс.

На доход

- ▶ 100%
- ▶ до 30 млн. за каждый год ПДС (!)



Сценарии использования

Ориентиры по доходности

Среднегодовые значения за 10 лет



rostsber.ru

	Среднегодовая доходность
Негосударственные пенсионные фонды (НПФ)	6,3%
<i>УК ВЭБ «Гос. ценные бумаги»</i>	<i>8,9%</i>
<i>УК ВЭБ «Расширенный»</i>	<i>7,8%</i>
<i>Среднегодовая инфляция</i>	<i>7,1%</i>
Депозиты (индекс OKID)	9,9%
Депозиты в TOP10 (индекс OKID 10)	8,4%
Индекс Мосбиржи полной доходности (МСFTR)	12,4%
Инфляция	7,1%

Причины низких показателей НПФ



rostsber.ru

- ▶ Конфликты интересов
- ▶ Высокие (и нелогичные) комиссии
- ▶ Ограничения: положительная доходность на промежутке 5 лет

Подробности в статье: https://rostsber.ru/publish/pension/npf_2023.html



Сценарий 1

Доход до 80 000 руб. Взносы только первые 10 лет



rostsber.ru

	Взносы	Софинансирование	Размер портфеля	Вычет на взнос	CashFlow
1	36 000 ₽	36 000 ₽	76 536 ₽	- ₽	- 36 000 ₽
2	36 000 ₽	36 000 ₽	157 894 ₽	5 400 ₽	- 30 600 ₽
3	36 000 ₽	36 000 ₽	244 377 ₽	5 400 ₽	- 30 600 ₽
4	36 000 ₽	36 000 ₽	336 309 ₽	5 400 ₽	- 30 600 ₽
5	36 000 ₽	36 000 ₽	434 032 ₽	5 400 ₽	- 30 600 ₽
6	36 000 ₽	36 000 ₽	537 912 ₽	5 400 ₽	- 30 600 ₽
7	36 000 ₽	36 000 ₽	648 337 ₽	5 400 ₽	- 30 600 ₽
8	36 000 ₽	36 000 ₽	765 718 ₽	5 400 ₽	- 30 600 ₽
9	36 000 ₽	36 000 ₽	890 494 ₽	5 400 ₽	- 30 600 ₽
10	36 000 ₽	36 000 ₽	1 023 131 ₽	5 400 ₽	- 30 600 ₽
11	- ₽	- ₽	1 087 589 ₽	5 400 ₽	5 400 ₽
12	- ₽	- ₽	1 156 107 ₽	- ₽	- ₽
13	- ₽	- ₽	1 228 941 ₽	- ₽	- ₽
14	- ₽	- ₽	1 306 365 ₽	- ₽	- ₽
15	- ₽	- ₽	1 388 666 ₽	- ₽	1 388 666 ₽

софинансирование
1:1

- ▶ Вложения: 360 тыс. руб
- ▶ Накопления через 15 лет: 1 млн 388 тыс. руб.
- ▶ **IRR 15,58%**
- ▶ «гарантированная» доходность: 8,69%

Сценарий 2

Доход до 80 000 руб. Взносы только первые 15 лет



rostsber.ru

	Взносы	Софинансирование	Размер портфеля	Вычет на взнос	CashFlow
1	36 000 ₽	36 000 ₽	76 536 ₽	- ₽	36 000 ₽
2	36 000 ₽	36 000 ₽	157 894 ₽	5 400 ₽	30 600 ₽
3	36 000 ₽	36 000 ₽	244 377 ₽	5 400 ₽	30 600 ₽
4	36 000 ₽	36 000 ₽	336 309 ₽	5 400 ₽	30 600 ₽
5	36 000 ₽	36 000 ₽	434 032 ₽	5 400 ₽	30 600 ₽
6	36 000 ₽	36 000 ₽	537 912 ₽	5 400 ₽	30 600 ₽
7	36 000 ₽	36 000 ₽	648 337 ₽	5 400 ₽	30 600 ₽
8	36 000 ₽	36 000 ₽	765 718 ₽	5 400 ₽	30 600 ₽
9	36 000 ₽	36 000 ₽	890 494 ₽	5 400 ₽	30 600 ₽
10	36 000 ₽	36 000 ₽	1 023 131 ₽	5 400 ₽	30 600 ₽
11	36 000 ₽		1 125 857 ₽	5 400 ₽	30 600 ₽
12	36 000 ₽		1 235 054 ₽	5 400 ₽	30 600 ₽
13	36 000 ₽		1 351 130 ₽	5 400 ₽	30 600 ₽
14	36 000 ₽		1 474 519 ₽	5 400 ₽	30 600 ₽
15	36 000 ₽		1 605 682 ₽	5 400 ₽	1 575 082 ₽
16	- ₽		- ₽	5 400 ₽	5 400 ₽

софинансирование
1:1

- ▶ Вложения: 540 тыс. руб
- ▶ Накопления через 15 лет: 1 млн 575 тыс. руб.
- ▶ **IRR 15,86%**
- ▶ «гарантированная» доходность: 8,77%

Сценарий 3

Доход от 80 000 до 150 000 руб.



rostsber.ru

	Взносы	Софинансирование	Размер портфеля	Вычет на взнос	CashFlow
1	72 000 ₽	36 000 ₽	114 804 ₽	- ₽	72 000 ₽
2	72 000 ₽	36 000 ₽	236 841 ₽	10 800 ₽	61 200 ₽
3	72 000 ₽	36 000 ₽	366 566 ₽	10 800 ₽	61 200 ₽
4	72 000 ₽	36 000 ₽	504 463 ₽	10 800 ₽	61 200 ₽
5	72 000 ₽	36 000 ₽	651 048 ₽	10 800 ₽	61 200 ₽
6	72 000 ₽	36 000 ₽	806 868 ₽	10 800 ₽	61 200 ₽
7	72 000 ₽	36 000 ₽	972 505 ₽	10 800 ₽	61 200 ₽
8	72 000 ₽	36 000 ₽	1 148 577 ₽	10 800 ₽	61 200 ₽
9	72 000 ₽	36 000 ₽	1 335 741 ₽	10 800 ₽	61 200 ₽
10	72 000 ₽	36 000 ₽	1 534 697 ₽	10 800 ₽	61 200 ₽
11			1 631 383 ₽	10 800 ₽	10 800 ₽
12			1 734 160 ₽	- ₽	- ₽
13			1 843 412 ₽	- ₽	- ₽
14			1 959 547 ₽	- ₽	- ₽
15			2 082 999 ₽	- ₽	2 082 999 ₽

софинансирование
1:2

- ▶ Вложения: 720 тыс. руб
- ▶ Накопления через 15 лет: 2 млн 82 тыс. руб.
- ▶ **IRR 12,82%**
- ▶ «гарантированная» доходность: 5,67%

Сценарий 4

Доход выше 150 000 руб. Взнос для максимального софинансирования

	Взносы	Софинансирование	Размер портфеля	Вычет на взнос	CashFlow
1	144 000 ₽	36 000 ₽	191 340 ₽	- ₽	- 144 000 ₽
2	144 000 ₽	36 000 ₽	394 734 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
3	144 000 ₽	36 000 ₽	610 943 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
4	144 000 ₽	36 000 ₽	840 772 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
5	144 000 ₽	36 000 ₽	1 085 081 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
6	144 000 ₽	36 000 ₽	1 344 781 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
7	144 000 ₽	36 000 ₽	1 620 842 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
8	144 000 ₽	36 000 ₽	1 914 295 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
9	144 000 ₽	36 000 ₽	2 226 236 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
10	144 000 ₽	36 000 ₽	2 557 828 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
11		- ₽	2 718 972 ₽	21 600 ₽	21 600 ₽
12		- ₽	2 890 267 ₽	- ₽	- ₽
13		- ₽	3 072 354 ₽	- ₽	- ₽
14		- ₽	3 265 912 ₽	- ₽	- ₽
15		- ₽	3 471 664 ₽	- ₽	3 471 664 ₽

софинансирование
1:4

- ▶ Вложения: 1,44 млн руб
- ▶ Накопления через 15 лет: 3 млн 471 тыс. руб.
- ▶ **IRR 10,89%**
- ▶ «гарантированная» доходность: 3,77%

Сценарий 5

Доход выше 150 000 руб. Взносы по 400/800 тыс. руб.

	Взносы	Софинансирование	Размер портфеля	Вычет на взнос	CashFlow
1	800 000 ₹	36 000 ₹	888 668 ₹	- ₹	800 000 ₹
2	800 000 ₹	36 000 ₹	1 833 322 ₹	60 000 ₹	740 000 ₹
3	800 000 ₹	36 000 ₹	2 837 489 ₹	60 000 ₹	740 000 ₹
4	800 000 ₹	36 000 ₹	3 904 919 ₹	60 000 ₹	740 000 ₹
5	800 000 ₹	36 000 ₹	5 039 597 ₹	60 000 ₹	740 000 ₹
6	800 000 ₹	36 000 ₹	6 245 760 ₹	60 000 ₹	740 000 ₹
7	800 000 ₹	36 000 ₹	7 527 911 ₹	60 000 ₹	740 000 ₹
8	800 000 ₹	36 000 ₹	8 890 837 ₹	60 000 ₹	740 000 ₹
9	800 000 ₹	36 000 ₹	10 339 628 ₹	60 000 ₹	740 000 ₹
10	800 000 ₹	36 000 ₹	11 879 692 ₹	60 000 ₹	740 000 ₹
11		- ₹	12 628 113 ₹	60 000 ₹	60 000 ₹
12		- ₹	13 423 684 ₹	- ₹	- ₹
13		- ₹	14 269 376 ₹	- ₹	- ₹
14		- ₹	15 168 347 ₹	- ₹	- ₹
15		- ₹	16 123 953 ₹	- ₹	16 123 953 ₹

софинансирование
1:4

- ▶ Вложения: 4 / 8 млн руб.
- ▶ Накопления через 15 лет: 8 млн 409 тыс. руб. / 16 млн 123 тыс. руб.
- ▶ **IRR 9,44% / 8,18%**
- ▶ «гарантированная» доходность: 1,16%

Сценарий 6

Доход выше 150 000 руб. До пенсии 10 лет



rostsber.ru

	Взносы	Софинансирование	Размер портфеля	Вычет на взнос	CashFlow
1	144 000 ₽	36 000 ₽	191 340 ₽	- ₽	- 144 000 ₽
2	144 000 ₽	36 000 ₽	394 734 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
3	144 000 ₽	36 000 ₽	610 943 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
4	144 000 ₽	36 000 ₽	840 772 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
5	144 000 ₽	36 000 ₽	1 085 081 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
6	144 000 ₽	36 000 ₽	1 344 781 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
7	144 000 ₽	36 000 ₽	1 620 842 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
8	144 000 ₽	36 000 ₽	1 914 295 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
9	144 000 ₽	36 000 ₽	2 226 236 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
10	144 000 ₽	36 000 ₽	2 557 828 ₽	21 600 ₽	- 122 400 ₽
11		- ₽	2 718 972 ₽	21 600 ₽	2 740 572 ₽

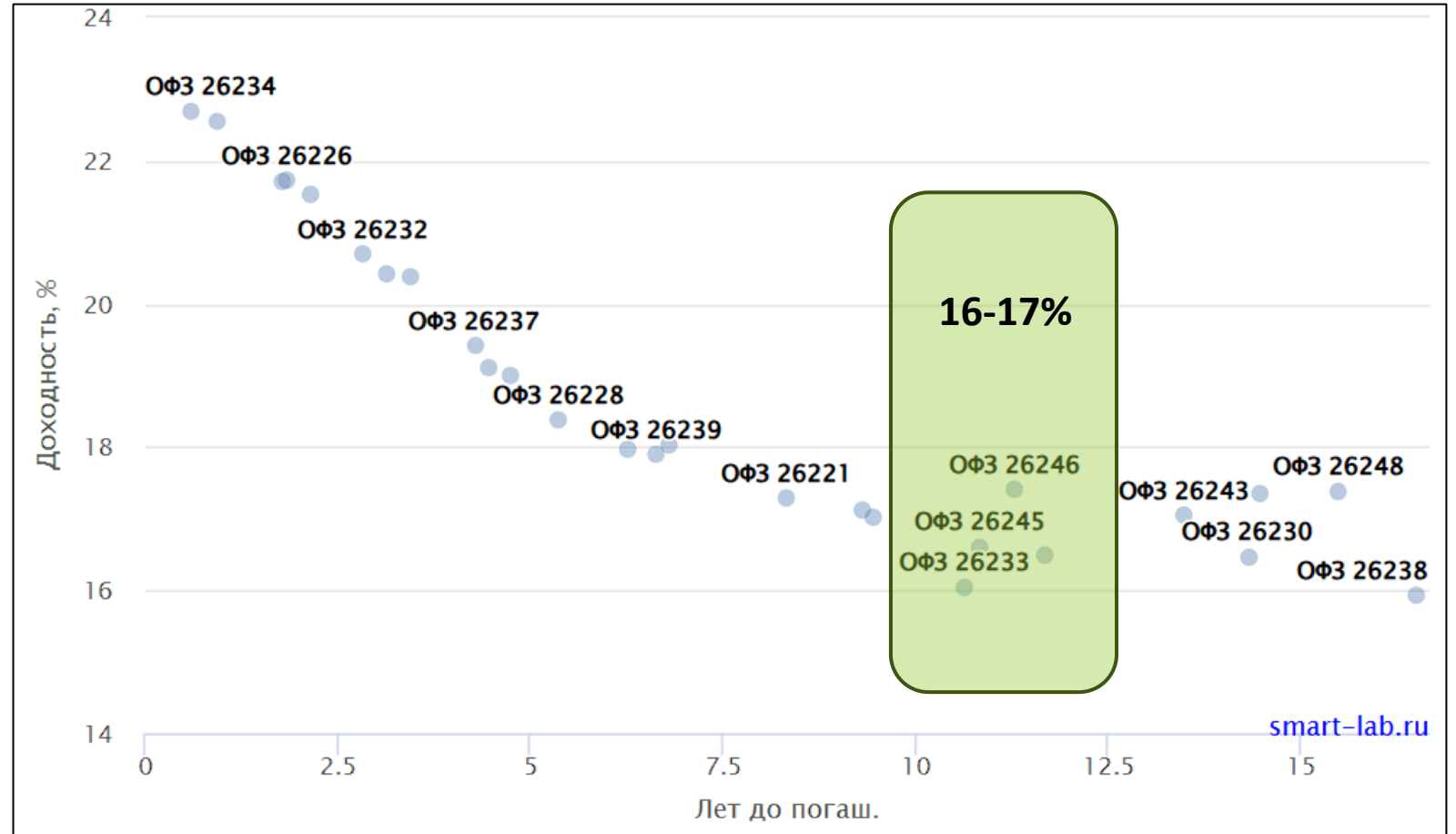
- ▶ Вложения: 1,44 млн руб.
- ▶ Накопления через 10 лет: 2 млн 740 тыс. руб.
- ▶ **IRR 13,77%**
- ▶ «гарантированная» доходность: 6,71%

Альтернативы ПДС



rostsber.ru

- ▶ ИИС 3
 - ▶ ОФЗ
 - ▶ ВЭБ
- ДОХОДНОСТЬ



Зачем переводить деньги из НПФ?

Неденежные преимущества ПДС



rostsber.ru

- ▶ Пожизненная ежемесячная выплата
- ▶ Срочная периодическая выплата — на срок не менее 10 лет

индексация:

по результатам инвестирования пенсионных накоплений

один раз в год (1 августа)

- ▶ Единовременная выплата
для небольших накоплений

Выводы



rostsber.ru

- ▶ У ПДС есть альтернативы, которые рационально более выгодны
- ▶ ПДС выгодна для тех, у кого доход меньше 80 тыс. руб. / месяц
- ▶ **ПДС дисциплинирует**
- ▶ Выгодно перевести текущие средства из НПФ в ПДС, если интересует возможность более гибкого снятия
- ▶ После пополнений можно лишиться возможности единовременного снятия средств
- ▶ Инвестировать вычеты можно под более высокий %

Калькулятор сценариев ПДС

Статья РБК

Доходность программы долгосрочных сбережений: 5 сценарных расчетов

Калькулятор в EXCEL:



rostsber.ru

Спасибо за внимание

Сергей Кикевич

sergey@rotsber.ru



[@rotsber_news](#)



okama.io



РОСТ СБЕРЕЖЕНИЙ
простым языком о финансах

 **Финариум**