



ПЕРЕДУМОВИ ДЛЯ ВПРОВАДЖЕННЯ ПЕНСІЙНОЇ РЕФОРМИ

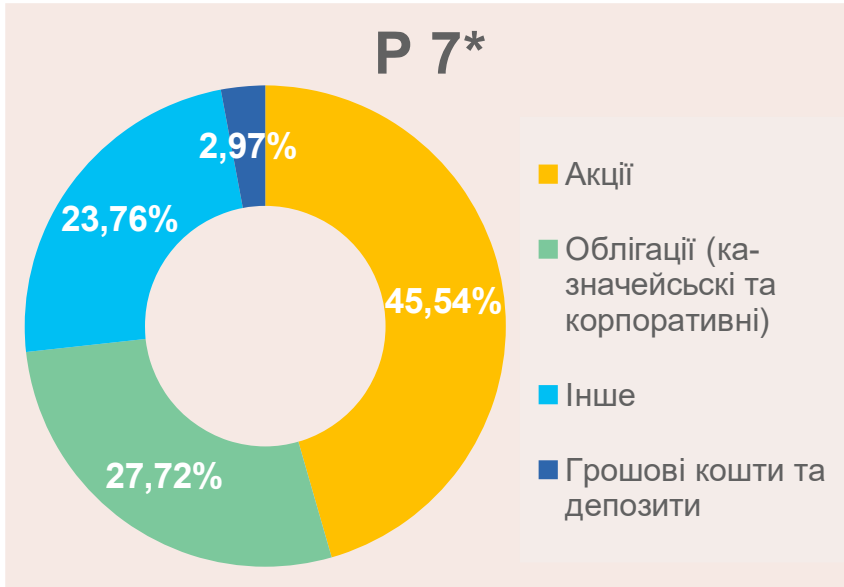
Григорій Овчаренко

**Ukrainian Financial Forum
21-22 вересня, 2017 р
м. Одесса**

Передумови для впровадження пенсійної реформи

КРИТЕРІЙ	2015	2017
1. Макроекономічна стабільність		
- Зростання ВВП	-10.3 %	1.2 %
- Рівень інфляції	43.3 %	11.5 %
- Дефіцит держбюджету	-1.4 %	-2.9 %
2. Готовність фінансового сектору		
- Банківська система	Виведення з ринку банків	Докапіталізація банків
- Фондовий ринок	63,49 млрд. грн ⁽¹⁾	13,9 млрд. грн ⁽²⁾
- Розвиток добровільних пенсійних програм	836,7 тис. осіб	838 тис. осіб
3. Здатність до впровадження		
- Корупція (місце в світовому Індексі сприйняття корупції)	142 (з 175)	131 (з 176)
- Прогалини в адмініструванні солідарного рівня (дефіцит бюджету ПФУ)	94,8	141,3
- Вимоги до адміністрування та регулювання другого рівня	Проект SPLIT	Проект SPLIT

Розподіл активів НПФ у світі та Україні, 2016

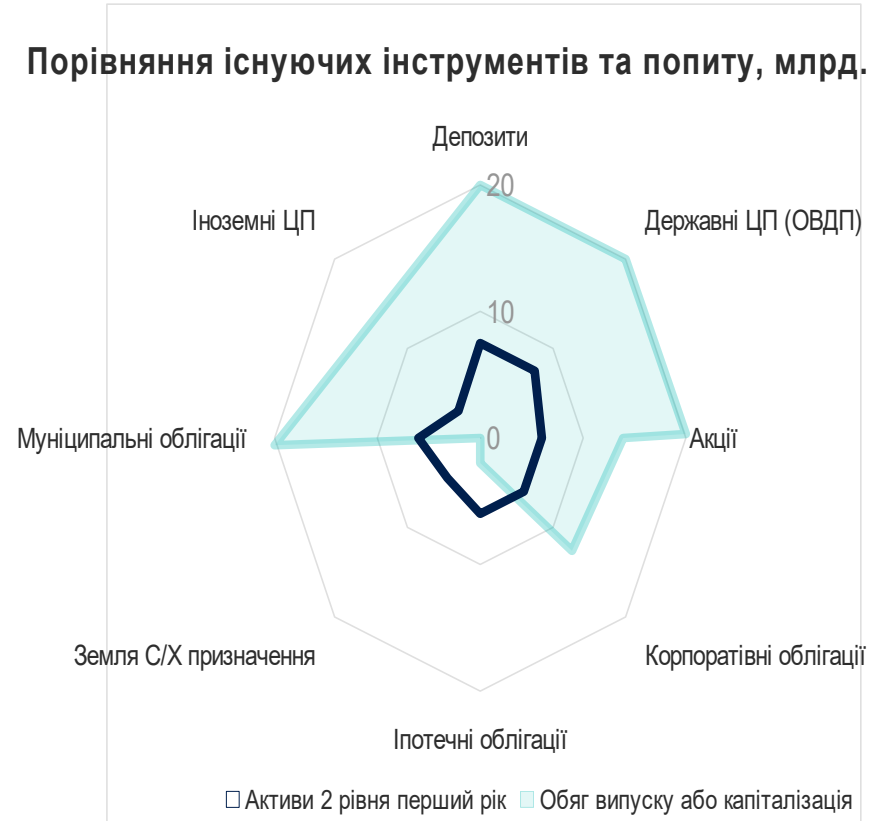


P7: Сполучені Штати, Австралія, Великобританія, Нідерланди, Швейцарія, Канада, Японія

Наявні інструменти для інвестування пенсійних активів накопичувального (другого) рівня

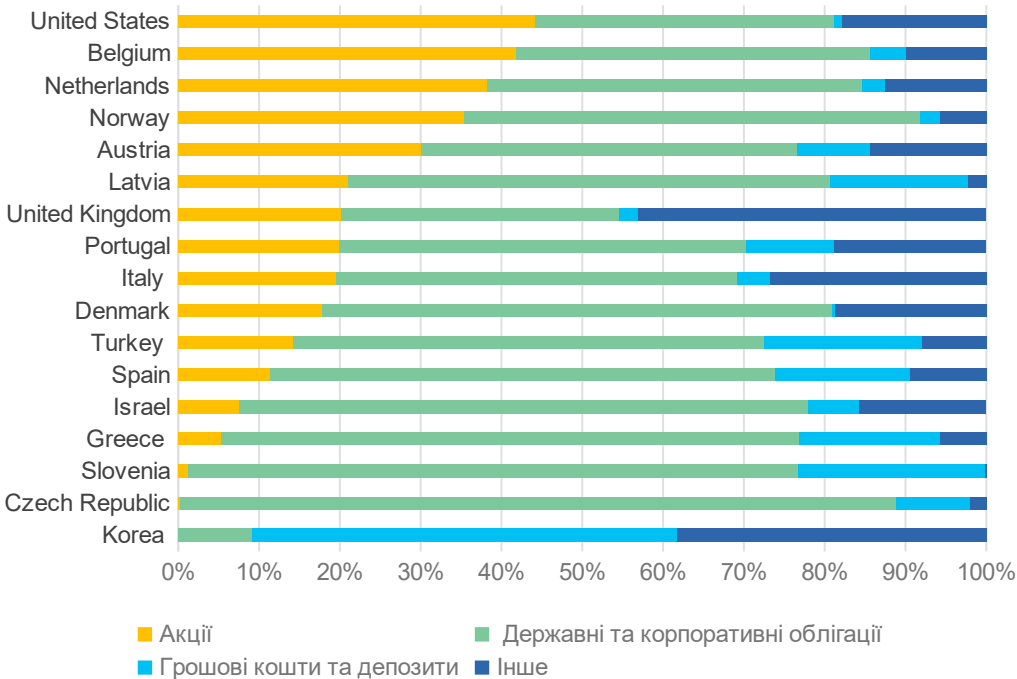
Фінансові інструменти	Обмеження
Грошові кошти, депозити та ощадні сертифікати	50%
Державні цінні папери (ОВДП)	50%
Акції українських емітентів	40%
Облігації підприємств - резидентів	40%
Іпотечні облігації українських емітентів	40%
Земельні ділянки с/х призначення	30%
Муниципальні облігації	10%
Акції та облігації іноземних емітентів	20%

Порівняння існуючих інструментів та попиту, млрд. грн.



Структура активів НПФ в країнах ОЕСР

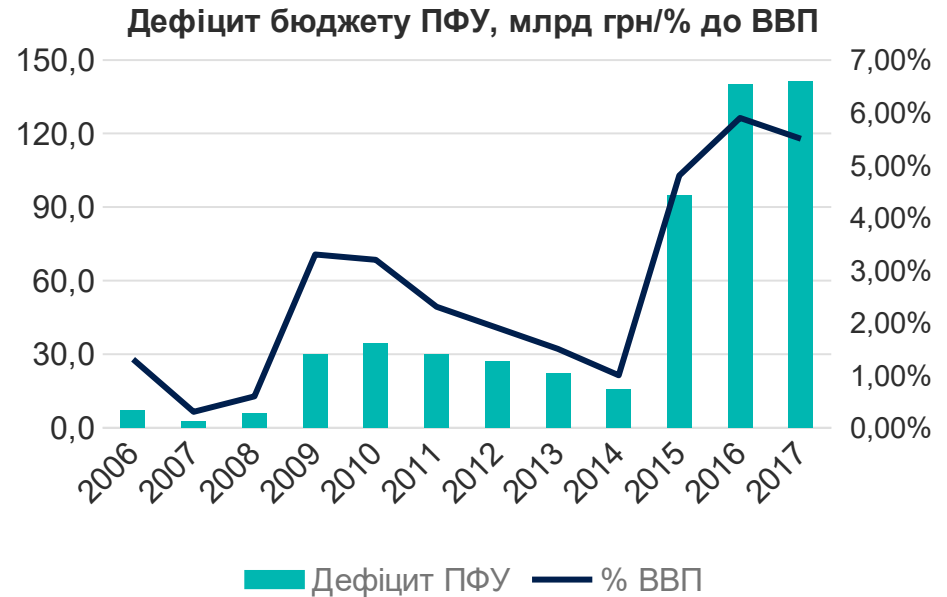
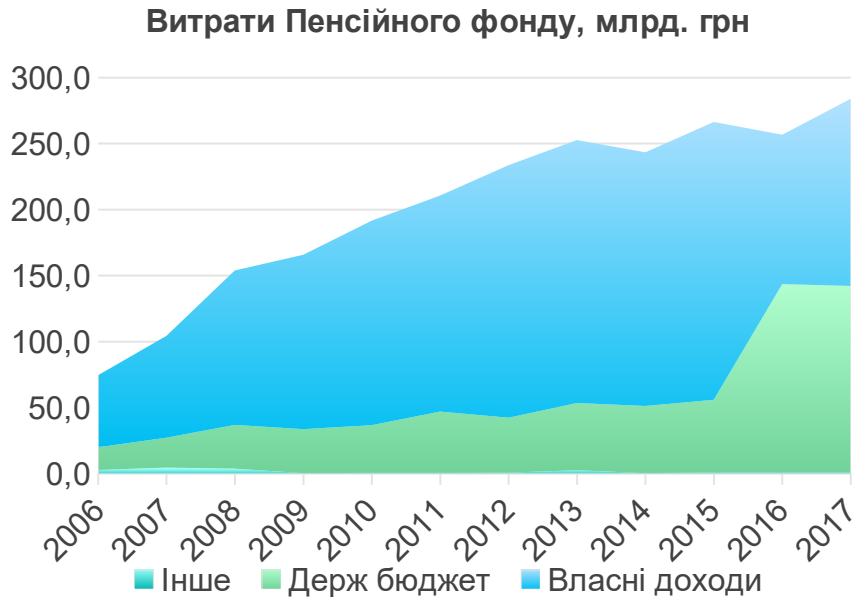
Структура НПФ країн ОЕСР, 2016



Country	5-річна середня дохідність		10-річна середня дохідність	
	Номінальна	Реальна	Номінальна	Реальна
United Kingdom	8.2	6.1	7.3	4.7
Denmark	7.1	5.8	5.8	4.0
Belgium	6.2	4.6	5.1	3.2
Turkey	6.0	-2.0	10.7	2.3
Norway	5.8	4.1	5.5	3.4
Israel	5.1	4.2	5.6	3.7
Spain	4.7	3.8
United States	4.4	2.9	2.2	0.4
Austria	3.9	1.9	2.6	0.6
Slovenia	3.9	2.8
Italy	3.8	2.5	3.2	1.6
Korea	3.7	1.9	3.8	1.3
Portugal	3.5	2.4	3.2	1.8
Greece	3.3	3.5
Latvia	3.1	1.9	3.0	-0.7
Czech Republic	1.9	0.6	2.1	0.1

Країни з високою часткою інструментів з фіксованою дохідністю здатні забезпечити позитивний рівень реальної дохідності на довгостроковому інтервалі

Дефіцит бюджету ПФУ



“Перерахування страхових внесків до Накопичувального фонду здійснюється в разі... збалансованості бюджету Пенсійного фонду”

П. 9 розділу XV Закону Про загальнообов'язкове державне пенсійне страхування