

Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»

Понимаю возможности программ добровольного пенсионного обеспечения



Пенсионное планирование:
Добровольное пенсионное обеспечение

Москва 2015

ДЛЯ ЧИТАТЕЛЕЙ 30–45 ЛЕТ

Обеспечение финансового благополучия семьи,
повышение уровня доходов, инвестиции в будущее

B1



Личный финансовый план

Как грамотно построить финансы своей семьи? Как делать крупные покупки без ущерба для благополучия?

B2



Инвестиции и риски

Как получать пассивный доход от инвестиций? Какие способы наиболее прибыльны и какие – безопасны?

B3



Покупка квартиры в кредит

Стоит ли брать ипотеку? Как получить ипотечный кредит на самых выгодных условиях?

B4



Добровольное медицинское страхование

Зачем нужно ДМС? Чем оно лучше «бесплатной» медицины? Как ДМС помогает экономить?

B5



Добровольное пенсионное обеспечение

Хватит ли Вам «обычной» государственной пенсии? Как обеспечить свое благополучие в будущем?

B6



Права вкладчика

Как защищены ваши банковские вклады? Что сделать, чтобы максимально обезопасить свои вложения?

**Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка
реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой
грамотности населения и развитию финансового образования в Российской
Федерации»**

Образовательный модуль

Добровольное пенсионное обеспечение

Москва, 2015

УДК 369.57(078)
ББК 65.271я75

Модуль подготовлен консорциумом консультантов в составе: Автономная некоммерческая организация «Институт Финансового Планирования» (лидер консорциума, Россия) и Общество с ограниченной ответственностью «Грант Торнтон Консалтинг» (Россия), в рамках контракта № FEFLP/QCBS-3.4 «Разработка и апробация модульных образовательных программ и прочих материалов, направленных на повышение финансовой грамотности взрослого населения».

Как я могу увеличить свою будущую пенсию?

Цель модуля: показать, каким образом и с помощью каких продуктов возможно увеличить пенсионные накопления

Добровольное пенсионное обеспечение / под ред. Е. Блискавки.

Коллектив авторов: Гусев А., Сулейманова С., Демидов Д., Земцов А., Ильина С., Клюковский Д., Коваль А., Макаров С., Маторина Т., Пахомов П., Холченко Н.

Оглавление



ЛЕКЦИЯ.....	118
Для чего и когда необходимо формировать свою негосударственную пенсию.....	118
Какие финансовые инструменты подходят для формирования и увеличения пенсионного капитала.....	121
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	130



ПАМЯТКА	132
---------------	-----



ТЕСТИРОВАНИЕ	134
--------------------	-----



Все чаще можно услышать от людей предпенсионного и пенсионного возраста следующую историю:



Анонимный пенсионер

Всю жизнь работала! Было много денег, и куда все девалось? Сейчас ничего нет, да и доход уже не тот и на бытовые потребности не всегда хватает, не говоря уже об излишествах. Вот бы раньше мне кто-нибудь подсказал, что не стоит «проедать» и «прогуливать» все, что имеешь, а нужно думать о будущем. А сейчас уже поздно.

Чтобы не оказаться в такой же ситуации необходимо уже сегодня задуматься на эту тему. В данном модуле будет подробно рассмотрено, каким образом можно обеспечить себе достойное будущее.

Для чего и когда необходимо формировать свою негосударственную пенсию.

Демографическая ситуация в РФ

В настоящее время пенсия существующих пенсионеров формируется по большей части за счет взносов на обязательное пенсионное обеспечение работающего населения страны. Соответственно важным параметром является соотношение работающего населения на одного пенсионера и прогноз по данному критерию на будущее.

По данным Росстата, сейчас соотношение работающих и пенсионеров в РФ крайне неблагоприятно: 160 на 100¹. Хотя еще 30 лет назад этот показатель был намного оптимистичнее и составлял около 300 работающих на сотню пенсионеров. На сокращение указанной пропорции влияет множество факторов, в том числе:

- ✓ Сокращение рождаемости в РФ.
- ✓ Ухудшение здоровья молодого населения, рост инвалидности.
- ✓ Рост наркомании и алкоголизма.
- ✓ Распространенность неофициального трудоустройства.
- ✓ Увеличение средней продолжительности жизни.

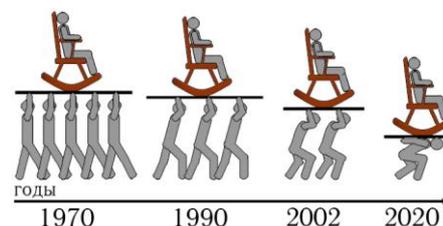


Рисунок 1. Тенденция изменения соотношения работающего населения и пенсионеров.

¹ http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/generation/#



Ожидается, что к 2020 году число работающих россиян на сотню пенсионеров снизится до 112 человек, а к 2030 году количество тех и других сравняется.

Экономическая ситуация: дефицит бюджета.

Демографическая ситуация очень тесно связана с экономическими вопросами, так же влияющими на уровень пенсионных выплат.

В последнее время в России остро встал вопрос дефицита Пенсионного Фонда – нехватки в недалеком будущем денежных средств на выплату пенсий. Проблема усугубляется растущими обязательствами правительства по повышению пенсий гражданам. Так, рост средней трудовой пенсии ежегодно составляет около 20%. Но и не повышать пенсии нельзя, так как пенсионеры в России – один из самых малообеспеченных слоев общества. Рост средней заработной платы сильно отстает от показателя роста пенсий, соответственно, отчисления работодателей в ПФР увеличиваются медленнее, чем выплаты Фонда.

Кроме того, по желанию работника взносы могут отчисляться двумя способами: либо все 16% на страховую пенсию, либо 10% на страховую и 6% на накопительную пенсию. Страховая часть обеспечивает выплату текущих пенсий, а накопительная – аккумулируется на персональном счете и инвестируется. Таким образом, отчисления на накопительную часть не увеличивают фонд выплат для нынешних пенсионеров. И чем больше работников выберут второй вариант, тем меньше средств будет для выплаты пенсий сегодня.

Вторым фактором, негативно сказывающемся на доходной части бюджета пенсионного фонда, является большой объем (по разным данным порядка 30–50%) так называемой «серой» заработной платы, которая не учитывается в фонде оплаты труда (выдается неофициально) и с которой не идут отчисления в фонды, в том числе в ПФР.

Нехватку средств приходится компенсировать ежегодно растущими бюджетными вливаниями (субсидиями).

Бюджет на 2014 год принят с дефицитом 195,4 млрд. рублей в части, несвязанной с формированием накопительной пенсии.



Таким образом, благосостояние российских пенсионеров сегодня всецело зависит от финансового здоровья основного донора Пенсионного бюджета – госбюджета. В случае если у правительства начнутся перебои с доходами, пенсионеры одними из первых почувствуют это на себе. Именно по этой причине чиновники не поддерживают идею об увеличении выплат пенсионерам за счет бюджета. Дальнейшее увеличение пенсий при помощи бюджетных вливаний ставит под угрозу стабильность всей пенсионной системы в будущем. А именно, в период с 2015 по 2020 годы, когда, по расчетам Пенсионного Фонда, российской экономике предстоит пережить пик пенсионной нагрузки.

Еще одним экономическим показателем, влияющим на благосостояние уже конкретного пенсионера, является коэффициент замещения (соотношение средней пенсии к средней зарплате). Размер средней пенсии в

ТРУДНЫЙ БЮДЖЕТ				
Показатели бюджета ПФР, трлн.руб.				
	2010	2011	2012	2013
Взносы на ОПС, без учета накопительной пенсии	1,92	2,82	3,0	2,94
Расходы на пенсионное обеспечение, без учета накопительной пенсии	3,7	4,08	4,5	5,25
Субсидия ПФР из федерального бюджета	2,64	2,4	2,8	2,84

Таблица 1. Показатели бюджета пенсионного фонда РФ по данным годовых отчетов



России за 2013 год составил 10 313 рублей. При этом средняя зарплата в России за 2013 год по данным Росстата составила 27 339,40 рублей. Таким образом, коэффициент замещения в России составляет 37,7%. К сожалению, это максимальный уровень благосостояния, который способна обеспечить пенсионерам отечественная пенсионная система в нынешних экономических и демографических условиях. Это говорит о том, что человек после выхода на пенсию, должен сократить свой бюджет более чем в два раза. То есть отказаться от многих привычных вещей.

Мы в ответе за свое будущее.

Возникает два логичных вопроса:

- ? Зачем отказываться от привычного образа жизни?
- ? Почему государство должно обеспечивать стопроцентный коэффициент замещения?

Оптимальным уровнем коэффициента замещения считается 70–80%. Падение доходов на 20% при окончании трудовой деятельности пройдет достаточно незаметно. И половина этой величины (~40%) – это, на самом деле, весьма достойный уровень поддержки со стороны государства. Ведь человек должен и сам позаботиться о достойном уровне существования в пенсионном возрасте и увеличить данный коэффициент своими силами. Именно так, как это делают в развитых странах:

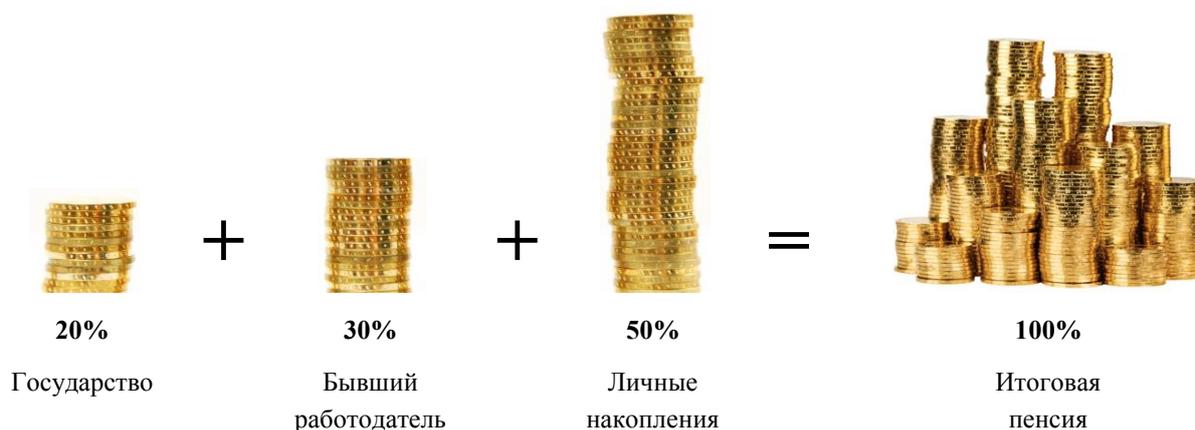


Рисунок 2. Источники пенсии в развитых странах.

Именно поэтому в данных странах пенсионный возраст – это «золотая пора», когда пожилые люди могут наслаждаться жизнью, путешествовать. Хотя зачастую многие еще и работают в этот период, если позволяет здоровье.

Какая ситуация чаще всего в России:



Рисунок 3. Источники пенсии в России.



В последнее время некоторые крупные фирмы все-таки стараются обеспечивать своих бывших сотрудников дополнительной пенсией. Осталось нам самим научиться создавать себе дополнительные накопления, позволяющие в старости не отказывать себе в привычных вещах. Это персональная ответственность каждого человека перед самим собой. И чем раньше человек озадачится этим вопросом, тем легче ему это будет осуществить.



На заметку

Возраст начала накоплений:	Сколько нужно откладывать на пенсию:
30 лет	1400 рублей в мес.
35 лет	2500 рублей в мес.
40 лет	5000 рублей в мес.
45 лет	10000 рублей в мес.

Если средняя заработная плата мужчины – около 25 000 рублей, то в возрасте 35 лет ему достаточно выделять себе на будущую комфортную жизнь всего 10% от дохода. Женщинам, которые выходят на пенсию на 5 лет раньше, и начинать накопления следует на те же 5 лет раньше.

Рассчитать сумму необходимых ежемесячных взносов исходя из Ваших персональных возрастных параметров и желаемой суммы пенсии можно самостоятельно на сайте любого НПФ, например: <http://npfn.ru/ru/additional-pension/calculator/>.

Какие финансовые инструменты подходят для формирования и увеличения пенсионного капитала.

«Белая зарплата» (для государственной пенсии).

Как уже говорилось ранее, государственная пенсия прямо пропорциональна официальной заработной плате. Соответственно, чем выше доход, с которого производятся отчисления в ПФР, тем выше будущая пенсия. Кроме того человек получает дополнительные бонусы в виде доступности кредитования, в том числе ипотечного, сумма которого также зависит от величины подтвержденного дохода.

ТЕНЕВАЯ ЗАНЯТОСТЬ МЕШАЕТ РАЗВИТИЮ ИПОТЕКИ

Российская пенсионная система теряет около 710 млрд руб. в год из-за неформально занятого населения. Такие оценки приводит Центр макроэкономических исследований (ЦМИ) Сбербанка. Основной урон пенсионной системе наносит использование черных и серых зарплатных схем, при которых не платятся страховые взносы. Если полностью перейти к формальной форме трудовых контрактов, дополнительные поступления в Пенсионный фонд могут составить 710 млрд руб. в год, а доходы региональных бюджетов — 420 млрд руб., следует из отчета ЦМИ Сбербанка. Более того, переход граждан в формальный сектор позволит расширить рынок ипотечного кредитования на 1—1,5 трлн руб. в год (у неформально занятых нет доступа к ипотеке). По данным опросов за январь—сентябрь, средняя численность неформально занятых в России составила 14,1 млн человек — это 19,8% от общей численности занятого населения.

Доля занятых в неформальном секторе в общей численности занятых, %

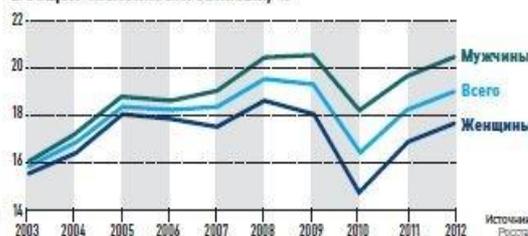


Рисунок 4. Уровень теневой занятости в России по данным ЦМИ Сбербанка.



С 1 января 2015 года в России вводится новый порядок формирования пенсионных прав граждан и начисления пенсии в системе обязательного пенсионного страхования.

Установлено, что права на страховую пенсию будут учитываться в пенсионных коэффициентах (баллах), исходя из уровня заработной платы (уплаченных с нее страховых взносов), стажа и возраста выхода на пенсию. Данные коэффициенты будут считаться по формуле, учитывая официальную взносооблагаемую зарплату².



Пример

Используя пенсионный калькулятор на официальном сайте ПФР, можно наглядно проиллюстрировать разницу пенсии. Возьмем мужчину 1978 года рождения, который работает постоянно и получает 30 000 рублей а) на 2/3 «в конверте» и б) полностью «белыми»:



Кроме увеличения государственной пенсии, человек может принять разумное решение создать дополнительный пенсионный капитал. Далее речь пойдет о способах и инструментах формирования именно дополнительной пенсии.

Накопления.

Накопления обычно делают двумя способами: «под матрасом» и на депозите в банке. Ряд финансовых кризисов и экономическая нестабильность в стране толкает людей все чаще выбирать первый вариант. Однако в нем больше минусов, чем плюсов, которые успешно можно нейтрализовать, отнеся деньги в банк (хотя следует признать, в накоплении на депозите в банке также имеются свои минусы).

² Подробности описаны в модуле «Обязательное пенсионное страхование»

**Накопления «под матрасом»:**

- +** Деньги всегда под рукой
- Деньги обесцениваются, под воздействием инфляции
- Накопления могут быть украдены
- Средства могут быть истрачены.
- Накопления могут быть физически уничтожены (пожар, потоп)

**Накопления на депозите в банке:**

- +** Гарантированная доходность: защита от инфляции
- +** Физическая сохранность средств
- +** Отсутствие подоходного налога
- Краткосрочность вложений
- Неопределенность процентной ставки на длительном периоде

Накопления на депозите можно делать в разных валютах для минимизации валютных рисков. Можно порекомендовать открывать депозиты в двух–трех валютах в равной пропорции³. Как разновидность накопления в банке можно рассмотреть использование обезличенного металлического счета⁴. Данные счета имеют те же плюсы, но они рассчитаны как раз на долгосрочное вложение, так как вероятность значительного роста котировок металла на длительном промежутке времени выше.

Также накапливать можно в депозитной ячейке в банке: эффект очень похож на накопления «под матрасом», с той лишь разницей, что средства защищены от физического уничтожения.

Указанные виды накоплений в банке (на депозите, металлическом счете или в ячейке) подлежат наследованию.



Пример

Сумаенко И. Г. по совету друга, работающего в банке, в 2005 году открыл металлический счет в золоте на сумму 300 000 рублей под 3% годовых. Стоимость грамма золота на момент открытия депозита составляла 382 рубля.

$300\,000 \text{ руб.} / 382 \text{ руб./г} = 785,34$ грамм металла было зафиксировано на депозите.

В марте 2014 года с учетом начисленных процентов на счете оказалось:

$$785,34 + (785,34 \times 3\% \times 9 \text{ лет}) = 997,38 \text{ грамм золота.}$$

По курсу на 5.03.2014, равному 1 540 рублей за грамм металла, общая сумма в рублях на счете составила 1 535 965,2 рублей. Данной суммой можно распорядиться по-разному:

1. Оставить на металлическом счете и ежемесячно снимать проценты плюс часть средств.

³ Более подробную информацию можно найти в модуле «Инвестиции и риск»

⁴ Подробности накопления на банковских счетах в модуле «Целевые накопительные планы».



2. Переложить средства на рублевый счет, например, под 7% и ежемесячная прибавка к пенсии составит около 9000 рублей.
3. Купить квартиру и сдавать ее. В зависимости от региона ежемесячный арендный доход может составить около 10 000–15 000 рублей.



Пример

Сергеев Т. П. 17.08.2010 года внес свои сбережения в сумме 200 000 рублей на вклад в банк под 7,5% годовых на 3 года. По вкладу предполагалась ежегодная капитализация процентов.

Мухин В.Ф. решил оставить такую же сумму дома (в сейфе).

В августе 2013 года прирост вклада Сергеева Т.П. составил:

$$200\,000 \text{ рублей} \times (1 + 7,5\%)^3 \text{ года} = 248\,459,37 \text{ рублей.}$$

По результатам официально опубликованных данных об инфляции в России за три года денежные средства Мухина В.Ф. обесценились на 22,53%⁵, что составляет 45 060 рублей. Проценты по вкладу Сергеева Т. П. перекрыли официально опубликованную инфляционную составляющую более чем на 3 000 рублей.



Попробуйте
сами

Необходимо посчитать разницу в вариантах накопления суммы 350 000 рублей в ячейке, на депозите, на обезличенном металлическом счете в золоте и серебре и выбрать оптимальный при следующих стартовых условиях:

- ✓ дата открытия вклада: 7 апреля 2007 года,
- ✓ процентная ставка по депозиту: 6,85% без капитализации,
- ✓ процентная ставка по металлическому счету: 3,5%.
- ✓ Стоимость золота в апреле 2007 года – 567,06 рублей за грамм, серебра – 10,87 рублей за грамм, в марте 2014 года: золото – 1540 рублей за грамм, серебро – 24 рубля.
- ✓ Накопленная инфляция за период с апреля 2007 года по март 2014 года – 60,36% по статистическим данным.

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

Инвестиции.

Многие инвестиционные инструменты подходят для формирования пенсионных накоплений. Подробно виды и методы инвестирования описаны в модуле «Инвестиции и риск». Все инвестиционные программы эффективны при условии длительного срока использования. Кроме того, на долгом промежутке времени многие риски потери или уменьшения капитала нивелируются.

⁵ По данным портала: <http://уровень-инфляции.рф>



Пример

Рассмотрим динамику стоимости пая некоего фонда⁶:



На графике видно, что если паи были приобретены весной 2006 года по стоимости около 1500 рублей за пай, то при выводе средств с осени 2008 года по осень 2009 года существовал риск потери значительной части стоимости капитала. При этом же на более длительном промежутке наблюдается устойчивый рост.

Оптимальный вариант размещения большинства инвестиций: на срок более 5–7 лет. При создании пенсионных планов обычно горизонт планирования значительно превышает этот лимит. Соответственно, для создания дополнительного пенсионного капитала можно рассмотреть ценные бумаги, паевые инвестиционные фонды, доверительное управление капиталом. В эту же категорию можно отнести накопление на счетах в негосударственных пенсионных фондах⁷.



На заметку

С большой осторожностью следует рассматривать в качестве инвестиции в свое будущее игру на FOREX и кредитно-потребительские кооперативы, так как велика вероятность потерять все свои накопления. Данные финансовые институты слабо регулируются законодательством РФ.

FOREX похож на игру в казино. Финансовый результат зависит от честности и профессионализма управляющего, а также от удачи.

Кредитно-потребительские кооперативы и общества вообще могут самоликвидироваться вместе со всеми деньгами вкладчиков. На практике, даже в случае поимки руководящих лиц исчезнувших кооперативов, денег у них уже не оказывается.

⁶ По данным портала <http://pif.investfunds.ru>.

⁷ Методология и принципы накопления в НПФ рассмотрены в модуле «Инвестиционные пенсионные планы».



Ввиду определенного риска потери части денежных средств, нестабильности финансового рынка, низкой информированности населения инвестирование редко используется для пенсионных накоплений. Хотя при соблюдении ряда правил это достойный вариант для рассмотрения.



На заметку

Вот эти правила:

- ✓ Рекомендуется пользоваться услугами крупных и стабильных брокерских компаний, так как у них есть уже готовые пакетные предложения и высокий уровень профессионализма.
- ✓ В случае финансовых катаклизмов не стоит паниковать и изымать свои средства с инвестиционных счетов и инструментов. Это самый неудачный момент для вывода средств.
- ✓ Желательно максимально диверсифицировать портфель.
- ✓ Чем дольше срок инвестирования, тем лучше.
- ✓ Рекомендуется делать вложение небольшими долями ежемесячно, для снижения риска ценовых «просадок» финансового рынка. И таким же способом выводить средства.
- ✓ Необходимо иметь бумаги, которые предполагают регулярный доход, например, в виде дивидендов.



Пример

Борзюков И. С., начиная с 2004 года и по 2010 год, приобретал ежеквартально в феврале, мае, августе и ноябре по 3 пая некоего фонда. По условиям фонда первый взнос должен быть не менее 50 000 рублей, поэтому первоначально было куплено 35 паев. Начиная с 2011 года, Борзюков И. С. вышел на пенсию и начал выводить по 3 пая ежеквартально в качестве дополнительного дохода в те же даты:

Дата	Цена пая	Общая сумма расхода	Общая сумма дохода	Кол-во паев
11.02.2004	1 479,70	51 789,41		35
31.05.2004	1 564,31	4 692,93		38
11.08.2004	1 552,17	4 656,51		41
11.11.2004	1 673,28	5 019,84		44
11.02.2005	1 691,86	5 075,58		47
11.05.2005	1 672,80	5 018,40		50
11.08.2005	2 049,79	6 149,37		53
11.11.2005	2 243,85	6 731,55		56
10.02.2006	2 905,35	8 716,05		59
11.05.2006	3 457,79	10 373,37		62
11.08.2006	3 162,33	9 486,99		65
13.11.2006	3 245,70	9 737,10		68
12.02.2007	3 019,17	9 057,51		71
11.05.2007	2 648,50	7 945,50		74



Дата	Цена пая	Общая сумма расхода	Общая сумма дохода	Кол-во паев
13.08.2007	2 734,38	8 203,14		77
12.11.2007	3 029,92	9 089,76		80
11.02.2008	2 573,93	7 721,79		83
12.05.2008	3 226,33	9 678,99		86
11.08.2008	2 469,00	7 407,00		89
11.11.2008	1 368,73	4 106,19		92
11.02.2009	1 585,08	4 755,24		95
12.05.2009	2 194,87	6 584,61		98
11.08.2009	2 180,16	6 540,48		101
11.11.2009	2 576,13	7 728,39		104
11.02.2010	2 550,25	7 650,75		107
11.05.2010	2 694,96	8 084,88		110
11.08.2010	2 780,39	8 341,17		113
11.11.2010	3 188,68	9 566,04		116
11.02.2011	3 581,58		10 744,74	113
11.05.2011	3 597,24		10 791,72	110
11.08.2011	3 094,34		9 283,02	107
11.11.2011	3 548,66		10 645,98	104
13.02.2012	3 774,95		11 324,85	101
11.05.2012	3 536,41		10 609,23	98
13.08.2012	3 762,95		11 288,85	95
12.11.2012	3 824,35		11 473,05	92
11.02.2013	3 956,14		11 868,42	89
13.05.2013	3 559,31		10 677,93	86
12.08.2013	3 607,25		10 821,75	83
11.11.2013	4 101,48		12 304,44	80
11.02.2014	4 284,61		12 853,83	77

Получается, что всего за весь период на покупку паев было израсходовано 249 905,54 рублей. За февраль 2011 года – февраль 2014 года было выведено 144 687,81 рублей и еще осталось 77 паев.

Из таблицы видно, что, несмотря на значительные колебания, наблюдается устойчивая тенденция роста цены пая, и доходы от продажи паев выше, чем расходы на их покупку.

Основываясь на данных таблицы из примера выше, посчитать, сколько средств будет затрачено на покупку паев, начиная с февраля 2004 года и до февраля 2010 года, при условии покупки по 5 паев два раза в год, в феврале и августе, и сколько денег будет выведено с февраля 2010 года до февраля 2014 года.

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)





Интересным с точки зрения пенсии является вложение денежных средств в недвижимость. Причем, в данном случае, вполне допустимо использовать кредитные средства, в том числе ипотечные⁸. Стоимость недвижимости и, в дальнейшем, арендные платежи могут вполне окупить понесенные затраты.

Преимущества:

-  Недвижимость – это реальный актив, который не обесценится, а наоборот, вырастет в цене за долгое время.
-  Финансовые кризисы и валютные колебания ей не страшны.
-  Дает стабильный ежемесячный доход в виде аренды.

Недостатки:

-  Необходимо страховать от физического повреждения.
-  Требуется техническое обслуживание.
-  Необходимо периодически искать арендаторов и строить с ними гармоничные взаимоотношения.

Инвесторам с большими суммами свободных денежных средств (от 1 млн. рублей) можно использовать закрытые паевые инвестиционные фонды (ЗПИФ) и частный бизнес. Чтобы вкладывать свои средства в ЗПИФ, необходимо хорошо разбираться в ситуации на рынке инвестиций с целью выбора наиболее перспективного фонда. То же относится и к инвестициям в бизнес. Следует тщательно просчитывать перспективность фонда или бизнеса и вероятные риски и потери. Кроме того, не стоит забывать, что деньги, вложенные в указанные инструменты, достаточно сложно изъять досрочно в случае острой необходимости⁹.

Накопление через страхование.

Наиболее популярным способом создания дополнительного пенсионного обеспечения в настоящее время совершенно обоснованно является использование долгосрочных страховых программ. Данные программы представлены на рынке в широком ассортименте со стороны российских и зарубежных компаний страхования жизни и инвестиционного страхования¹⁰.

Неоспоримые преимущества данного метода обеспечения достойной пенсии:

-  Можно самостоятельно установить размер своей пенсии
-  Можно выбрать возраст назначения пенсии
-  Страховая защита на весь период действия договора
-  Гарантия доходности на длительный срок
-  Гибкий график уплаты взносов.
-  При единовременной оплате программы, сумма накопления значительно выше

⁸ Подробности в модуле «Покупка квартиры в кредит»

⁹ Подробности в модуле «Инвестиции и риск»

¹⁰ Подробно данные продукты рассмотрены в модуле «Накопительное страхование жизни».



Пример

Гаврилова И. М. в 2003 году позаботилась о своем будущем – открыла накопительную страховую программу в иностранной страховой компании на 16 лет и 8 месяцев (т. е. 200 месяцев). По условиям программы ежегодный взнос составляет 1000 долларов США в течение 15 лет, то есть 83 доллара ежемесячно. В 2018 году при выходе на пенсию у Гавриловой И. М. будет на счете 19 100 долларов США (вложено 15 000 долларов плюс 4 100 долларов – инвестиционный доход), которые она сможет получать в виде прибавки к пенсии в сумме 3342 рубля в месяц ($\$19100 / 120 \text{ мес.} \times 35 \text{ рублей}$). В этом случае сумма выбирается вся полностью.

Второй вариант: снять всю сумму сразу и положить на депозит в банке. Тогда, даже при ставке 7% годовых, прибавка к пенсии одних только процентов составит почти 4000 рублей даже без учета их капитализации:

$$\$19100 \times 35 \text{ рублей за } \$ \times 7\% / 12 \text{ месяцев} = 3900 \text{ рублей в месяц.}$$

При этом основная сумма вклада не расходуется. При желании можно снимать по 1000–3000 рублей дополнительно за счет уменьшения суммы вклада.

При ставке 9% годовых дополнительный доход достигнет:

$$\$19100 \times 35 \text{ руб. за } \$ \times 9\% / 12 = 5017 \text{ рублей в месяц}$$

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)



Попробуйте
сами

Марат – финансово грамотный бизнесмен 1954 года рождения, думающий о своем будущем, – 3 февраля 2004 года открыл страховую накопительную программу с ежегодным взносом 1000 долларов США на 10 лет. По условию договора выплата на пенсии составит 117 долларов в месяц. 27 февраля 2006 года он открыл металлический счет в платине на 250 000 рублей (стоимость грамма платины была равна 867,29 рублей) под 3% годовых без капитализации. В 2008 году купил небольшое офисное помещение, ставка аренды в настоящее время равна 6 000 рублей. Рассчитать ежемесячную прибавку к пенсии с марта 2014 года, при условии, что 1 доллар равен 35 рублей, средства с металлического счета Марат изымет и откроет депозит на всю сумму в рублях под 7% годовых без капитализации процентов. Стоимость платины в феврале 2014 года равна 1730 рублей за 1 грамм.

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

Корпоративные пенсионные программы.

Крупные компании, особенно состоящие в холдинге с негосударственными пенсионными фондами и страховыми компаниями, производят взносы на дополнительное пенсионное страхование своих сотрудников, тем самым мотивируя их трудиться долго и плодотворно в одной компании. Оплачивая подобные программы, предприятие, как бы, производит повышение заработной платы, но социальная роль данного шага намного выше. Сам работник вряд ли озаботится обеспечением дополнительной пенсии, так как в нашей стране это не принято. В людях не закладывается с детства привычка накапливать и откладывать, что, скорее всего, связано с большими потерями средств гражданами в 90-х годах прошлого века. Следует принимать во внимание, что в настоящее время и финансовая система, и законода-





тельная база очень сильно отличается от того периода. Уровень защиты капитала и надежности компаний намного выше. Предприятия, осуществляющие дополнительное пенсионное страхование, тем самым постепенно приучают своих работников к мысли о необходимости заботиться о своем комфортном будущем уже сегодня. Кроме того, работнику обеспечена доходность на эти средства, то есть он в любом случае получит больше, чем, если бы ему выдали эту сумму в виде заработной платы. При переходе из одной компании в другую работник чаще всего теряет подобную программу. Так как плательщиком взносов является предприятие, оно осуществляет их в пользу третьего лица. Согласно Налоговому кодексу РФ пенсионер по таким программам обязан уплатить при получении пенсии налог на доходы в размере 13% от полученной суммы.



Основываясь на следующих данных, подобрать пенсионный план, используя алгоритм, приведенный ниже, на стр. 131.

Женщина 1975 года рождения работает официально, корпоративной пенсионной программы нет, может откладывать 2 000 рублей ежемесячно. Возможности взять ипотеку нет. Есть свободные накопления на депозите в банке в размере 250 000 рублей.

Необходимо подобрать несколько вариантов пенсионной программы:

1. У женщины есть тяжелое хроническое заболевание, и она боится рисковать своим капиталом.
2. У женщины нет хронического заболевания, но она боится рисковать.
3. У женщины нет хронического заболевания, и она готова рисковать.

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

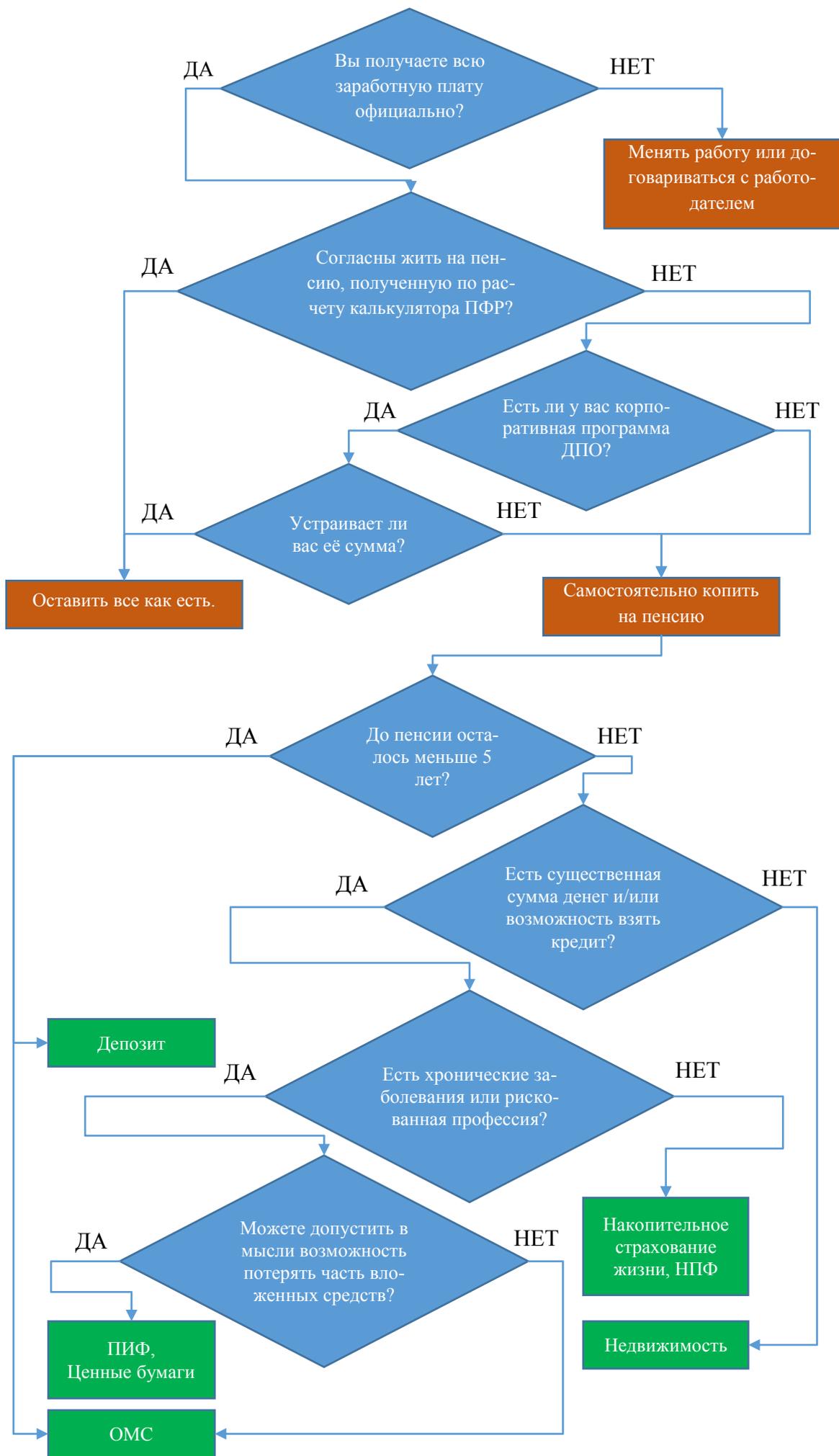
Заключение



С целью сохранения привычного уровня жизни после 55–60 лет необходимо уже сегодня задать себе вопрос: «А сколько у меня уже накоплено на мою пенсию? Хватит ли мне этого?». Получая ежемесячный доход, мы оплачиваем ЖКХ, детские сады, школы, кружки, одежду, театры, кино, ремонт и заправку автомобиля, штрафы и прочее, а про себя чаще всего забываем. В первую очередь надо заплатить себе – при правильном подходе около 5–10% от дохода будет вполне достаточно.



Выйдя на пенсию, мы не вспомним, какой фильм мы смотрели, какой журнал читали и сколько раз ходили в боулинг 15 лет назад. Зато обязательно скажем себе спасибо за то, что обеспечили себе уютную старость.





ПЕНСИОННОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

Цель «пенсионное обеспечение является очень объемным». Например, мне 30 лет, на пенсию я планирую начать жить в 60. В среднем ежемесячно я трачу примерно 50 000 рублей. Соответственно, на пенсии для комфортной жизни мне нужно сохранить возможность получения 40 000 рублей ежемесячно, примерно в течение 25 лет, которые я собираюсь прожить активно, занимаясь внуками, спортом и выращиванием съедобных шедевров на даче. Итого мне понадобится накопить $40\,000 * 12 * 25 = 12\,000\,000$ рублей к моменту выхода на пенсию.

Следует использовать несколько источников для ее формирования:

- **Программы добровольного пенсионного обеспечения.** Любой желающий может открыть программу добровольного пенсионного обеспечения, которые предлагаются НПФ, при этом можно присоединиться к негосударственным пенсионным фондам, в которых копится пенсия Лукойла, Сбербанка и других организаций. Для удобства клиента фонды предлагают множество пенсионных схем, открытый и немедленный доступ к сведениям об эффективности работы накоплений, а также возможность получения налогового вычета с уплаченных взносов по пенсионной программе за себя, супруга, родителей или детей.
- **Накопления на депозите.** Ищите программы с самым длинным сроком размещения – 2-3 года, это обеспечит вам более высокий процент. Выбирайте вклады с выгодными условиями, но при этом не забывайте проверять, входит ли банк в систему страхования вкладов, которая гарантирует вам сохранность вложенных средств и процентов в размере до 700 000 рублей в одном банке на одного клиента. В случае если сумма ваших накоплений превышает застрахованную, формируйте портфель депозитов. Чтоб не переживать о поведении курсов валют, разместите часть средств на вклад в евро и/или доллары.
- **Накопительное страхование жизни.** Уникальной особенностью данного способа формирования пенсии является то, что в случае если в силу каких-либо неблагоприятных событий в жизни (указанным в договоре) я утрачу способность делать регулярные взносы в программу, то их будет за меня вносить страховая компания, а в итоге я получу пенсионные выплаты в заранее запланированном объеме. То есть помимо обеспечения доходности (которая чаще всего может быть ниже, чем по остальным инструментам) данный инструмент еще имеет функцию обеспечения безопасности, независимости результата от жизненных невзгод.
- **Недвижимость.** Еще один популярный среди жителей всего мира способ обеспечения собственной пенсии. Приобретают объекты жилой, а иногда и коммерческой недвижимости для последующей сдачи в аренду и получения регулярного рентного дохода. Например, я могла бы купить квартиру в 1,7 млн рублей в кредит на 30 лет.



Платеж по нему составил бы 17 000 рублей в течение 30 лет по кредиту под 13% годовых. При этом я ежемесячно могла бы сдавать подобную квартиру за 15 000 рублей в месяц. То есть мне бы пришлось из своего бюджета дополнительно оплачивать всего по 2 000 рублей. Рост стоимости практически компенсировал бы мне переплату за проценты по кредиту. И в итоге, к моменту начала «золотого периода» у меня бы была собственная квартира, уже полностью свободная от кредитных обязательств, способная ежемесячно выплачивать мне по 15 000 рублей в месяц.

- **Инвестиционный портфель.** Применение инвестиционных инструментов способно значительно снизить нагрузку на бюджет. Например, накопления наших 12 миллионов за 20 лет при доходности в 11% годовых требуют от нас 13 900 руб. в месяц, а при доходности в 13% и том же сроке – уже 10 500, а при 15% – 6 900, то есть почти половина от суммы необходимой при 11% в год. При этом не следует забывать, что инвестиции всегда связаны с риском. Наличие значительных временных запасов (от 7-10 лет) делает доступным широкий спектр инструментов и нивелирует влияние колебаний на конечный результат. Вы можете сформировать свой портфель из акций, облигаций, инвестиций в металл, паев паевых инвестиционных фондов и др. Но будьте осторожны, никогда не вкладывайте все деньги только в один инструмент, каким бы замечательным он вам ни казался, диверсифицируйте вложения и всегда оценивайте риск, который вам будет необходимо принять на себя в обмен за результат.

Для сохранения покупательной способности пенсии

необходимо проводить индексацию ежегодных взносов по инфляции. Допустим, мы рассчитали, сколько нам необходимо ежемесячно. Например, мы посчитали, что нам нужно вносить 4 300 рублей в месяц, соответственно, 51 600 в год, с учетом инфляции в текущем году (например, 8,4%) – размер взносов в следующем году составит 55 934 руб. ежегодно, или 4 661 рубль в месяц.

- ✓ Подробнее о способах самостоятельного обеспечения периода, об особенностях выбора и применения читайте в модуле “Обязательное пенсионное страхование”.

**1. Соотношение пенсионеров и работающих в настоящее время равно:**

- A. 1:2
- B. 1:3
- C. 1:1
- D. 1:1,5
- E. 1:2,5

2. Что такое коэффициент замещения в контексте пенсионной темы?

- A. Соотношение количества пенсионеров и работающего населения.
- B. Соотношение уровня пенсионных взносов сегодняшнего и будущего работающего населения
- C. Соотношение уровня настоящего дохода и пенсии

3. Какой уровень самостоятельного накопления должен быть в совокупном размере пенсионного обеспечения в России сегодня, чтобы коэффициент замещения приближался к 100%?

- A. 10%
- B. 60%
- C. 30%



4. У кого пенсионный взнос в дополнительное пенсионное обеспечение должен быть выше при начале добровольных отчислений в 40 лет при прочих равных условиях?

- А. у мужчин
- В. у женщин
- С. взнос будет одинаковый независимо от пола.

5. Какой вид сбережения надежнее защитит Ваши накопления от инфляции?

- А. банковская ячейка (сейф)
- В. дома «под матрасом»
- С. банковский депозит

6. Как можно снизить валютные риски при накоплении денежных средств?

- А. хранить средства в рублях
- В. хранить средства в иностранной валюте
- С. хранить средства поровну в рублях и иностранной валюте

7. Назовите оптимальный срок инвестирования в ПИФы, при котором вероятность получения дохода выше, а риск потери капитала ниже?

- А. более 1 года
- В. более 7 лет
- С. более 3 лет



8. Что лучше предпринять в случае падения рынка ценных бумаг в момент финансового кризиса?

- А. Вывести все свои средства из инвестиционных активов
- В. Приобрести инвестиционные активы
- С. Ничего не предпринимать
- D. Возможны варианты поведения «В» и «С»

9. В каком случае пенсия будет выше?

- А. Человек получает 20 000 рублей официально на одной работе
- В. Человек получает 10 000 рублей официально и 20 000 рублей в конверте у одного работодателя.
- С. Человек получает по 15 000 рублей, работая на трех работах без оформления.

10. В каком случае сумма ежеквартальных добровольных взносов в накопительную программу будет ниже?

- А. Вступление в программу в 40 лет (мужчина)
- В. Начало программы в 35 лет (мужчина)
- С. Начало программы в 40 лет (женщина)
- D. Начало программы в 35 лет (женщина)



11. Какой вид создания пенсионного капитала может предполагать использование кредитных средств?

- А. ПИФ
- В. Страховая накопительная программа
- С. Покупка недвижимости

12. Каким образом эффективнее инвестировать в свою пенсию, используя ПИФы и ценные бумаги?

- А. Периодическими траншами
- В. Одной разовой суммой
- С. Тремя крупными суммами



Правильные ответы

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
D	C	B	B	C	C	B	D	A	B	C	A

Подсчет результатов

За каждый правильный ответ прибавьте себе 1 балл. В вопросах, где возможны несколько вариантов ответа, балл добавляется только в случае выбора всех правильных вариантов.



11–12 баллов (отлично): Поздравляем! Вы успешно освоили данный раздел. Можете переходить к изучению следующих модулей.



8–10 баллов (хорошо): Вы достаточно хорошо поняли изученную информацию. Перед началом изучения нового модуля рекомендуется еще раз пройти темы, по которым допущены ошибки, и проанализировать разницу Ваших неправильных ответов с верными ответами по данным вопросам.



Менее 8 баллов (плохо): Усвоенной и понятой информации недостаточно. Вам необходимо вернуться к изучению данного модуля и пройти тестирование еще раз.



Ответы и пояснения к задачам модуля

Задание со стр. 124.

Необходимо посчитать разницу в вариантах накопления суммы 350 000 рублей в ячейке, на депозите, на обезличенном металлическом счете в золоте и серебре и выбрать оптимальный при следующих стартовых условиях:

- ✓ дата открытия вклада: 7 апреля 2007 года,
- ✓ процентная ставка по депозиту: 6,85% без капитализации,
- ✓ процентная ставка по металлическому счету: 3,5%.
- ✓ Стоимость золота в апреле 2007 года – 567,06 рублей за грамм, серебра – 10,87 рублей за грамм, в марте 2014 года: золото – 1540 рублей за грамм, серебро – 24 рубля.
- ✓ Накопленная инфляция за период с апреля 2007 года по март 2014 года – 60,36% по статистическим данным.

Решение:

1. В ячейке к 2014 году так и останется сумма 350 000 рублей, так как ячейка – это сейф. Сколько в него положил, столько и взял. Однако за этот период накопленная инфляция составила 60,36%, то есть деньги в ячейке обесценились на 211 260 рублей ($350\,000 \times 60,36\%$).
2. На рублевом депозите прирост средств составит $350\,000 \times (6,85\% \times 7 \text{ лет}) = 167\,825$ рублей. За счет инфляции потери составили $211\,260 - 167\,825 = 43\,435$ рублей.
3. Посчитаем сколько средств на ОМС. Определим, сколько золота или серебра было куплено: $350\,000 / 567,06 = 617,22$ грамма золота или $350\,000 / 10,87 = 32\,198,71$ грамм серебра. Посчитаем процентный доход по счету 3% за 7 лет: общий прирост 21%.

$$617,22 \text{ грамма} + 21\% = 746,84 \text{ грамма} - \text{количество золота или } 32\,198,71 + 21\% = 38\,960,44 \text{ грамм} - \text{количество серебра на момент закрытия счета.}$$

Умножим количество металла на его стоимость в 2014 году и получим сумму денежных средств:

- ✓ Золото – $746,84 \times 1540 = 1\,150\,133,60$ рублей
- ✓ Серебро – $38\,960,44 \times 24 = 935\,050,53$ рублей

В данной задаче наиболее выгодным было размещение средств на ОМС в золоте.

**Задание со стр. 127.**

Основываясь на данных таблицы из примера выше, посчитать, сколько средств будет затрачено на покупку паев, начиная с февраля 2004 года и до февраля 2010 года, при условии покупки по 5 паев два раза в год, в феврале и августе, и сколько денег будет выведено с февраля 2010 года до февраля 2014 года.

Решение:

Немного изменим данные в таблице. Для этого умножим стоимость пая на количество купленных (5) или проданных (7) паев и внесем данные суммы в графы расход и доход соответственно. В графе количество паев также необходимо исправить данные по условиям задачи.

Дата	Цена пая	Общая сумма расхода	Общая сумма дохода	Кол-во паев
11.02.2004	1 479,70	51 789,41		35
11.08.2004	1 552,17	7 760,85		40
11.02.2005	1 691,86	8 459,30		45
11.08.2005	2 049,79	10 248,95		50
10.02.2006	2 905,35	14 526,75		55
11.08.2006	3 162,33	15 811,65		60
12.02.2007	3 019,17	15 095,85		65
13.08.2007	2 734,38	13 671,90		70
11.02.2008	2 573,93	12 869,65		75
12.05.2008	3 226,33	16 131,65		80
11.08.2008	2 469,00	12 345,00		85
11.11.2008	1 368,73	6 843,65		90
11.02.2009	1 585,08	7 925,40		95
12.05.2009	2 194,87	10 974,35		100
11.08.2009	2 180,16	10 900,80		105
11.02.2010	2 550,25		17 851,75	98
11.08.2010	2 780,39		19 462,73	91
11.02.2011	3 581,58		25 071,06	84
11.08.2011	3 094,34		21 660,38	77
13.02.2012	3 774,95		26 424,65	70
13.08.2012	3 762,95		26 340,65	63
11.02.2013	3 956,14		27 692,98	56
12.08.2013	3 607,25		25 250,75	49
11.02.2014	4 284,61		29 992,27	42
Итого:		215 355,16	182 432,74	179 953,62

Получается, затрачено: 215 355,16 рублей, выведено: 182 432, 74 рублей. Остаток: 42 пая по цене на последнюю дату на общую сумму 179 953,62 рубля.

**Задание со стр. 129.**

Марат – финансово грамотный бизнесмен 1954 года рождения, думающий о своем будущем, – 3 февраля 2004 года открыл страховую накопительную программу с ежегодным взносом 1000 долларов США на 10 лет. По условию договора выплата на пенсии составит 117 долларов в месяц. 27 февраля 2006 года он открыл металлический счет в платине на 250 000 рублей (стоимость грамма платины была равна 867,29 рублей) под 3% годовых без капитализации. В 2008 году купил небольшое офисное помещение, ставка аренды в настоящее время равна 6 000 рублей. Рассчитать ежемесячную прибавку к пенсии с марта 2014 года, при условии, что 1 доллар равен 35 рублей, средства с ОМС Марат изымет и откроет депозит на всю сумму в рублях под 7% годовых без капитализации процентов. Стоимость платины в феврале 2014 года равна 1730 рублей за 1 грамм.

Решение:

1. С марта 2014 года по условиям страховой накопительной программы ежемесячная дополнительная пенсия составит 117 долларов в месяц. В переводе на рубли по курсу 35 рублей за доллар это 4 095 рублей.
2. Срок металлического депозита с 2006 по 2014 год – это 8 лет. Т. е. прирост металла на счете: $8 \times 3\% = 24\%$.

Количество металла на момент открытия счета: 250 000 рублей ÷ 867,29 рублей за грамм платины = 288,25 грамм металла

$288,25 \text{ грамм} + 24\% = 357,44 \text{ грамма платины на счету в феврале 2014 года.}$

$357,44 \text{ грамм} \times 1730 \text{ рублей (стоимость грамма платины в 2014 годы)} =$
 $618\,362,93 \text{ рублей выдадут Марату при закрытии счета.}$

$618\,362,93 \times 7\% / 12 \text{ месяцев} = 3\,607,12 \text{ рублей (ежемесячный процентный}$
 $\text{доход по банковскому депозиту в рублях)}$

$4\,095 \text{ рублей (доход по страховой программе)} + 3\,607,12 \text{ (доход по депозиту)}$
 $+ 6\,000 \text{ доход от аренды офиса} = 13\,702,12 \text{ рублей – ежемесячная дополни-}$
 $\text{тельная пенсия Марата.}$

**Задание со стр. 130.**

Основываясь на следующих данных, подобрать пенсионный план, используя алгоритм, приведенный выше.

Женщина 1975 года рождения работает официально, корпоративной пенсионной программы нет, может откладывать 2 000 рублей ежемесячно. Возможности взять ипотеку нет. Есть свободные накопления на депозите в банке в размере 250 000 рублей.

Необходимо подобрать несколько вариантов пенсионной программы:

1. У женщины есть тяжелое хроническое заболевание, и она боится рисковать своим капиталом.
2. У женщины нет хронического заболевания, но она боится рисковать.
3. У женщины нет хронического заболевания, и она готова рисковать.

Решение:

1. У женщины есть тяжелое хроническое заболевание, и она боится рисковать своим капиталом. В данном случае вариант с накопительным страхованием жизни отпадает, так как страховая компания откажется принимать человека на страхование. Покупка недвижимости не подходит ввиду отсутствия свободных денежных средств в достаточном количестве и возможности взять ипотеку. Инвестировать женщина не согласна, так как боится рисковать. На момент принятия решения о создании накопления возраст дамы составляет 39 лет. До классической пенсии по старости – 16 лет. Обычный депозит открывать нецелесообразно, так как срок длительный, ставки могут меняться. Оптимальным вариантом в данном случае будет открытие металлического депозита, например, в золоте.
2. У женщины нет хронического заболевания, и она боится рисковать. При данных условиях можно предложить накопительное страхование жизни с ежемесячным взносом 2000 рублей или ежеквартальным 6 000 рублей и ОМС на сумму 250 000 рублей. В данном случае портфель более диверсифицирован. Плюс имеется страховая защита от рисков смерти и инвалидности. Кроме того страховая программа предполагает выплату пенсии ежемесячно.
3. У женщины нет хронического заболевания, и она готова рисковать. При данных условиях можно предложить несколько способов формирования пенсионного капитала.
 - a. такой же, как во втором вопросе.
 - b. на 250 000 рублей можно открыть ОМС, а на 2000 в месяц покупать паи или ценные бумаги через брокерскую фирму.
 - c. на 150 000 рублей купить единовременную накопительную программу в страховой компании, что намного выгоднее, чем оплата периодическими взносами, на 100 000 рублей открыть ОМС в золоте и 2 000 рублей в месяц инвестировать в ценные бумаги и паи.

Возможны и другие варианты.