

КАК ВЫБРАТЬ ПРОГРАММУ ПЕНСИОННОГО НАКОПЛЕНИЯ

ГЛАВА

18

Основные понятия

- Пенсионные накопления
- Материнский капитал
- Программа пенсионного накопления

Вам ещё нет и 20 лет. До пенсии по старости далеко – более 45 лет мужчинам и более 40 лет женщинам. Вы пока не знаете, как устроится ваша жизнь, чем вы будете заниматься и какую зарплату будете получать... И уж тем более вы не знаете сегодня, какой будет ваша пенсия.

Но можно ли начать что-то делать уже сейчас, чтобы к моменту выхода на пенсию рассчитывать на её достойный размер?

Для ответа на этот важный вопрос надо знать, какие программы пенсионного накопления существуют на российском финансовом рынке и как выбрать наименее рискованную из них.

Этим мы с вами и займёмся.

Что такое пенсионные накопления

Если работодатель отчисляет страховые взносы на ваш лицевой счёт в пенсионный фонд достаточно давно и вы сами тоже отчисляете часть заработной платы на свою будущую пенсию,

то на вашем личном счёте в пенсионном фонде может накопиться значительная сумма.

Пенсионные накопления – это средства, из которых образуется накопительная пенсия.

Пенсионные накопления чем-то похожи на сбережения на банковском вкладе. Но есть существенное отличие – эти деньги нельзя снять со счёта. Это страховка, целевые накопления, к которым вы получите доступ только по достижении пенсионного возраста или в случае утраты трудоспособности.

Ваши пенсионные накопления формируются за счёт трёх источников (рис. 62).



Рис. 62. Источники пенсионных накоплений

О страховых взносах работодателя в ПФР вы уже знаете – они пропорциональны размеру фонда оплаты вашего труда.

Вы можете также вносить дополнительные взносы на увеличение своей накопительной пенсии. Дополнительные страховые взносы на накопительную пенсию могут быть за счёт:

1) собственных средств, уплачиваемых как самим застрахованным лицом, так и через работодателя – путём удержания из зарплаты. Помимо того, работодатель может отчислять из средств компании дополнительные взносы на накопительную пенсию своих работников. В некоторых компаниях такие взносы – важная часть соцпакета;

2) средств государства, если застрахованное лицо является участником Программы государственного софинансирования пенсий. Эта программа существовала в России до конца 2014 г. и возможно появится вновь*. Участник программы имеет право уплачивать добровольные страховые взносы на формирование пенсионных накоплений в течение 10 лет с момента осуществления первого платежа. На протяжении этого периода к его накопительной пенсии добавляются взносы государства (кейс 16).

- **Кейс 16.** *Как рассчитать размер прибавки к моей будущей пенсии, если я вступлю в программу софинансирования пенсии, аналогичную государственной?*
- Проблема
- Каков будет размер прибавки к пенсии, на которую я выйду через 10 лет, если я стану участником программы, аналогичной Программе государственного софинансирования пенсии, и буду вносить ежегодно 12 тыс. руб. при доходности инвестирования 5%?

* Вступить в Программу государственного софинансирования пенсии можно было с 1 октября 2008 г. по 31 декабря 2014 г. В настоящее время Правительство Российской Федерации рассматривает возможность реализации в ближайшем будущем подобной программы.

- Решение
- 1. Если вносить 12 тыс. руб. ежегодно, то государство добавит на ваш лицевой счёт в пенсионном фонде ещё столько же. Итого за 10 лет на вашем лицевом счёте в ПФР накопится:
 - $(12\ 000 + 12\ 000) \cdot 10 = 240\ 000$ (руб.).
- 2. Сумма на вашем счёте будет ежегодно инвестироваться под 5%. В первый год доход от инвестиции составит
 - $(12\ 000 + 12\ 000) \cdot 0,05 = 1200$ (руб.).
 - Во второй год:
 - $(24\ 000 \cdot 2 + 1200) \cdot 0,05 = 2460$ (руб.).
 - И так далее. Общая сумма дохода от инвестиций за 10 лет составит 76 963 руб.
- 3. Общая сумма на вашем лицевом счёте составит
 - $240\ 000 + 76\ 963 = 316\ 963$ (руб.).
- 4. Учитывая, что по правилам расчёта накопительной пенсии общая сумма накоплений делится на 258*, ежемесячная пожизненная прибавка к вашей пенсии составит
 - $316\ 963 : 258 = 1228,54$ (руб.).
- О т в е т. Прибавка к пенсии составит 1228,54 руб. в месяц.

Пенсионные накопления может увеличить и материнский (семейный) капитал – финансовая поддержка государства, предоставляемая российским семьям, в которых с 2007 г. родился (был усыновлён) второй ребёнок (или следующий ребёнок, если до этого право на материнский капитал не оформлялось). С 1 января 2020 г. право на материнский капитал в размере 466 617 руб. имеют семьи, в которых не ранее этой даты родился первый ребёнок. Если в семье не ранее 1 января 2020 г. появился второй ребёнок, то за него государство добавит к этой сумме ещё 150 тыс. руб.

* Ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, применяемый для расчёта её размера, на 2020 г. установлен продолжительностью 258 месяцев (или 21,5 года).

Материнский капитал можно использовать на покупку или строительство жилья (в качестве первоначального взноса по ипотеке, на погашение ипотечного долга), оплату образования детей, а можно добавить к накопительной пенсии матери (кейс 17).

- **Кейс 17.** Как рассчитать размер прибавки к пенсии мамы от вложения материнского капитала в накопительную пенсию?

- Проблема

- Женщина 35 лет родила в 2020 г. второго ребёнка, получила материнский капитал в размере 616 617 руб. и вложила его в накопительную часть своей будущей пенсии. Какую ежемесячную прибавку к пенсии она сможет получать после выхода на пенсию в 60 лет, если средняя доходность инвестирования составит 7% в год?

- Решение

- 1. В течение 25 лет до выхода на пенсию пенсионные накопления инвестировались и составили примерно

$$616\,617 \cdot (1 + 0,07)^{25} = 3\,346\,380 \text{ (руб.)}$$

- 2. При выплате накопительной пенсии по старости размер пожизненной прибавки к страховой пенсии за счёт средств материнского капитала составит в месяц примерно

$$3\,346\,380 : 258 = 12\,970 \text{ (руб.)}$$

- Ответ. Прибавка к пенсии составит примерно 12 970 руб. в месяц.

Подробная информация о том, что нужно знать о материнском капитале, содержится на сайте ПФР в разделе «Получателям МСК».

В настоящее время в России действуют государственные и негосударственные программы пенсионного накопления (рис. 63, с. 280). По своему усмотрению вы можете оставить свои пенсионные накопления в государственном пенсионном фонде (ПФР) или перевести их в негосударственный пенсионный фонд (НПФ).

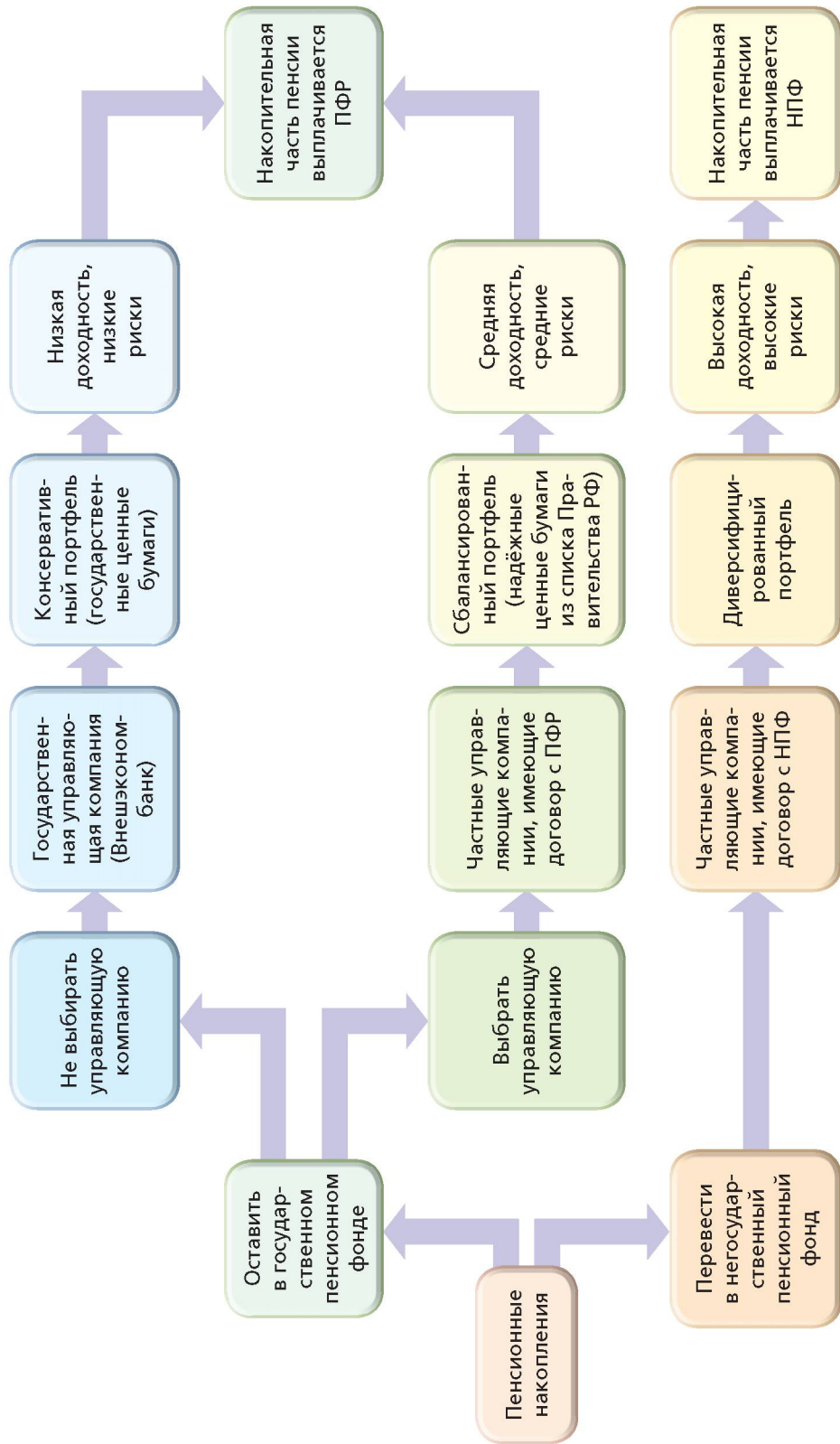


Рис. 63. Программы пенсионного накопления

Кто реализует программы пенсионного накопления в России

Программы пенсионного накопления в России реализуют государственные и негосударственные пенсионные фонды.

Чтобы осуществлять пенсионные накопления, у вас есть несколько вариантов.

1. Оставить накопления в ПФР (не заявляя о выборе управляющей компании)

Если вы решили оставить свои пенсионные накопления в ПФР, вам вообще не надо предпринимать никаких дальнейших действий. ПФР передаст ваши сбережения выбранной им государственной управляющей компании (сейчас это Внешэкономбанк), которая разместит ваши средства в консервативном инвестиционном портфеле. В этом портфеле средства пенсионных накоплений могут быть инвестированы только в государственные ценные бумаги. Эти бумаги принесут вам гарантированный, но невысокий доход. Назначение и выплату вам накопительной пенсии, учёт средств пенсионных накоплений и результатов их инвестирования управляющими компаниями будет осуществлять Пенсионный фонд РФ.

2. Оставить накопления в ПФР, но выбрать частную управляющую компанию

Решив оставить свои пенсионные накопления в ПФР, вы можете сами выбрать управляющую компанию, которой доверяете инвестировать свои пенсионные сбережения. На сайте ПФР в разделе «Перечень НПФ и УК» можно найти список управляющих компаний, с которыми он заключил договоры доверительного управления. Эти управляющие компании могут инвестировать ваши пенсионные сбережения в более широкий перечень активов, нежели государственная управляющая компания. Доходность таких

активов может быть несколько выше, чем у государственных облигаций, но и риски таких инвестиций выше. В этом случае назначение и выплату вам накопительной пенсии, учёт средств пенсионных накоплений и результатов их инвестирования управляющими компаниями будет также осуществлять Пенсионный фонд РФ.

3. Перевести накопления в негосударственный пенсионный фонд (НПФ)

Если же вы решите перейти в негосударственный пенсионный фонд, то можете написать заявление в ПФР и перевести свои пенсионные накопления в НПФ. НПФ должен иметь лицензию на осуществление подобной деятельности. Перечень негосударственных пенсионных фондов, осуществляющих деятельность по обязательному пенсионному страхованию, опубликован в том же разделе сайта ПФР.

Обязательно проверьте, состоит ли выбранный вами НПФ в этом списке. Этот список периодически пересматривается, поскольку выдаются новые лицензии и отзываются лицензии у НПФ, не выполняющих свои обязательства. НПФ и УК могут инвестировать средства ваших пенсионных накоплений не только в государственные ценные бумаги, но и в акции, облигации российских организаций, а также иные финансовые инструменты, разрешённые законодательством.

Потенциальная доходность таких инструментов относительно высока, но и риск потери части или всех инвестиций весьма значителен. Выбранный вами НПФ будет самостоятельно принимать решение о количестве управляющих компаний, с которыми необходимо заключить договоры доверительного управления вашими пенсионными накоплениями, осуществлять инвестирование и учёт средств пенсионных накоплений. Вашу накопительную пенсию также будет назначать и выплачивать НПФ. Государство к этому уже отношения иметь не будет.

Свои пенсионные накопления вы начнёте получать только после выхода на пенсию.

Как выбрать наименее рискованную программу пенсионного накопления

Шаг 1

Решить, как вы хотите распорядиться пенсионными накоплениями

По действующему законодательству вы можете распорядиться своими пенсионными накопления одним из трёх способов.

- Не предпринимать никаких действий. В таком случае ПФР сам переведёт средства ваших пенсионных накоплений в инвестиционный портфель государственной управляющей компании. Этот портфель будет состоять из государственных ценных бумаг, корпоративных ценных бумаг российских эмитентов, банковских депозитов в рублях и иностранной валюте, ипотечных ценных бумаг и облигаций международных финансовых организаций.
- Перевести средства в одну из частных управляющих компаний, отобранных по результатам конкурса ПФР. Таких компаний сейчас немало. Они также предложат на ваш выбор несколько портфелей ценных бумаг, однако состав этих портфелей будет шире, чем у государственной управляющей компании.
- Перевести средства в негосударственный пенсионный фонд. НПФ инвестирует ваши пенсионные накопления по своему усмотрению.

Шаг 2

Определить наиболее доходный и наименее рискованный способ инвестирования своих пенсионных накоплений

На сайте ПФР в разделе «Основные сведения об инвестировании средств пенсионных накоплений» можно узнать информацию об управляющих компаниях, с которыми у ПФР заключены договоры доверительного управления средствами пенсионных накоплений. В этом разделе размещены отчёты управляющих компаний о доходах от инвестирования средств пенсионных накоплений, сведения об инвестиционных декларациях управляющих компаний. Там же содержится текущий перечень видов активов, в которые могут быть размещены ваши пенсионные сбережения, и расчёт доходности от инвестирования этих вложений.

Сравните размеры НПФ и управляющих компаний. Крупные фонды обычно более надёжны, чем мелкие, но необязательно более доходны. Посмотрите, сколько людей доверили свои пенсионные сбережения интересующим вас фондам или управляющим компаниям.

Наиболее доходные и наименее рискованные способы инвестирования будут изменяться с течением времени. Основной принцип вы уже уяснили: чем выше доходность, тем выше риски; чем ниже риски, тем ниже доходность (см. модуль 2). И ещё. Доходность пенсионного фонда или управляющей компании в прошлом не гарантирует её доходности в будущем. Нет никаких гарантий того, что успешные в прошлом фонды и компании смогут повторить свой успех на протяжении следующих лет.

Шаг 3

- Выбрать наиболее надёжный и доходный негосударственный пенсионный фонд
- Разместить в нём накопительную часть своих пенсионных сбережений

Как выбрать самый надёжный и высокодоходный негосударственный пенсионный фонд? Единого критерия не существует. Выбор будет в конечном счёте основан на вашем собственном суждении. Вот несколько советов, которые помогут принять обдуманное решение.

- Сравнить рейтинги негосударственных пенсионных фондов. Есть много рейтингов (например, на сайтах Национального рейтингового агентства и рейтингового агентства «Эксперт РА»), которые ранжируют пенсионные фонды по различным показателям, в том числе по степени доходности инвестирования пенсионных накоплений, надёжности, отзывам участников (народный рейтинг) и пр.
- Выяснить (если удастся) инвестиционную политику фонда или хотя бы соотношение акций и облигаций в его портфеле. Если акций больше, это агрессивный фонд, вложение в который пенсионных накоплений может привести к большой доходности, но и риск потери накоплений тоже велик. Если фонд инвестирует преимущественно в облигации, это консервативный фонд. От вложений в него большого роста пенсионных сбережений ожидать не приходится, но и риск потерять вложения невелик.
- Поинтересуйтесь размерами платы за обслуживание пенсионных средств. Эти данные фонд вам обязан предоставить. Фонд может брать плату за любые совершаемые им действия с вашими пенсионными накоплениями (обычно в процентах от этих накоплений). Такая плата может быть весьма высока и поглощать всю или значительную часть полученной от инвестиций прибыли. Более того, многие фонды возьмут с вас плату и за выход из фонда, если вы решите перевести свои накопления в другой фонд.

Собрав и взвесив все эти данные, примите правильное решение.

РЕЗЮМЕ

- Пенсионные накопления – это средства, из которых формируется накопительная пенсия.
- Основные источники пенсионных накоплений – страховые взносы работодателя, собственные дополнительные взносы, средства софинансирования, средства материнского капитала и доходы от инвестирования всех этих средств.
- Программы пенсионного накопления реализуют государственные и негосударственные пенсионные фонды. Чтобы выбрать программу пенсионного накопления, надо решить, как распорядиться своими пенсионными накоплениями – оставить их в государственном пенсионном фонде или перевести в НПФ. При последнем варианте выбрать наиболее надёжный НПФ.

ПРАКТИКУМ**Финансовая экономика**

1. Что такое пенсионные накопления и как они формируются?
2. Кто реализует программы пенсионного накопления в России?
3. В чём состоит различие между государственным и негосударственным пенсионными фондами?
4. Как зависит доходность инвестирования пенсионных накоплений от уровня инвестиционных рисков?
5. Как выбрать наименее рискованную программу пенсионного накопления?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете Федеральный закон «О порядке финансирования выплат за счёт средств пенсионных накоплений», например, на сайте «Российской газеты» (www.rg.ru). Что понимается под пенсионными накоплениями согласно этому закону?

2. Какие виды выплат в соответствии с этим законом осуществляются за счёт средств пенсионных накоплений?
3. От чего согласно этому закону зависит размер выплат по пенсионным накоплениям?

Интернет-практикум

1. На сайтах новостных и рейтинговых агентств найдите список крупнейших НПФ по объёму активов. Действуют ли эти НПФ в вашем регионе?
2. Найдите на сайтах рейтинговых агентств (например, на сайте рейтингового агентства «Эксперт РА») рейтинг негосударственных пенсионных фондов. Какие фонды занимают верхушку рейтинга по надёжности? О чём свидетельствует высокий рейтинг надёжности?
3. На сайте Национального рейтингового агентства (www.ra-national.ru) найдите рейтинг качества управления пенсионными накоплениями за прошлый год. Какие управляющие компании показали наивысшую доходность? Какие управляющие компаниями являются лидерами по объёму пенсионных накоплений от ПФР?

