

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

Знаю, как  
 позаботиться о пенсии



## Пенсионное планирование: Инвестиционные пенсионные планы

Москва 2015

# ДЛЯ ЧИТАТЕЛЕЙ 45–60 ЛЕТ

Формирование накоплений, подготовка финансового благополучия после завершения трудовой деятельности

C1



## Оптимизация структуры активов и пассивов

Как оптимальнее хранить и вкладывать деньги? Выгодно ли содержать недвижимость? Какие вещи «съедают» деньги и какие снабжают ими?

C2



## Инвестиционные программы с защитой капитала

Как инвестировать без риска для себя? Какие бывают составные инвестиционные инструменты и как ими пользоваться?

C3



## Покупка медицинских и образовательных услуг в кредит

Как обеспечить себе и своим близким отличное здоровье и образование? Разумно ли откладывать жизненно важные вещи по финансовым причинам?

C4



## Страхование имущества

Как защитить накопленное за годы имущество? Можно ли не беспокоиться постоянно о том, что все заработанное пропадет?

C5



## Инвестиционные пенсионные планы

Как подготовить себя к близящемуся выходу на пенсию? Можно ли, выходя на пенсию, не потерять в доходах?

C6



## Права страхователя

Какие «схемы» могут использовать недобросовестные страховщики? Как выбрать надежную страховую компанию?

**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

# **Инвестиционные пенсионные планы**

Москва, 2015

УДК 330.322(078)-053.88  
ББК 65.23-94я75

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 инвестировать в свою пенсию? Цель модуля: сформировать понимание основных принципов формирования пенсионных накоплений с помощью НПФ

**Инвестиционные пенсионные планы / 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..... 106

ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ, ПОЗВОЛЯЮЩИЕ ПОТРЕБИТЕЛЯМ БЫТЬ  
ОБЕСПЕЧЕННЫМИ ПЕНСИЕЙ..... 106

ДОБРОВОЛЬНОЕ ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ  
ФОРМИРОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ..... 113

КАК ВЫБРАТЬ НПФ ДЛЯ ФОРМИРОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ.. 117

РИСКИ ПРИ ФОРМИРОВАНИИ ДПО ..... 119



### ПАМЯТКА ..... 120



### ТЕСТИРОВАНИЕ ..... 122



## Основные источники, позволяющие потребителям быть обеспеченными пенсией

Принципы и различия в работе ЧУК, ВЭБ и НПФ в формировании пенсионных накоплений.

На сегодняшний день пенсию можно получать из трех источников:



### Государственная пенсия (ОПС)

- ✓ по старости
- ✓ по инвалидности
- ✓ по потере кормильца

### Добровольное пенсионное обеспечение

- ✓ добровольные взносы в НПФ
- ✓ накопительное страхование жизни
- ✓ депозиты
- ✓ инвестиции (ПИФы, драгметаллы, структурные продукты)

### Самообеспечение в пенсионном возрасте

- ✓ Трудовая занятость на пенсии
- ✓ Доход от аренды недвижимости
- ✓ Финансирование от родственников

Государственная пенсия формируется из двух частей: страховой и накопительной. Страховая часть идет на выплату пенсии сегодняшним пенсионерам, а накопительная – инвестируется и, таким образом, увеличивается на полученный доход. Это та сумма, которая будет гарантированно составлять часть пенсии. Таким образом, к моменту выхода на пенсию, будем иметь часть средств, которую нам гарантирует государство, и часть, которая получилась на накопительном счете с учетом инвестиционного дохода.

В обе части отчисления идут за счет взносов работодателя из фонда оплаты труда. До 2014 г. были четко установлены ставки взносов в каждую часть. С 2014 г. каждый человек моложе 1967 г. рождения может сам выбрать, оставить распределение, как было: на уровне 6% в накопительную часть и 10% – в страховую, или все 16% отчислений делать в страховую часть. Заметим, что гарантированная сумма государственной пенсии будет зависеть от выбранной схемы. Прирост средств страховой части идет за счет ежегодной индексации, а накопительной части – за счет инвестиционного дохода.

Если вдруг человек решил производить отчисления целиком на страховую часть, ему не стоит переживать, что он потеряет ранее накопленные на счете средства. Все, что ранее было сформировано, будет продолжать инвестироваться и будет выплачено в полном объеме с учетом полученного дохода.



Возможны два варианта отчислений в накопительную часть пенсии:

# 0%

- ✓ Никогда не подавалось заявление о выборе УК или НПФ и не будет подано такое заявление в 2014–2015 гг.
- ✓ Будет подано заявление об отказе от формирования накопительной части в 2014–2015 гг.

# 6%

- ✓ Был ранее заключен договор с НПФ или УК
- ✓ Будет подано заявление и заключен такой договор в 2014–2015 гг.

Таким образом, если человек ранее не заключал договор с негосударственным пенсионным фондом или частной управляющей компанией или же заключал, но в период с 2014–2015 гг. подаст заявление на отказ, то его взносы в накопительную часть составят 0%. Также человек попадает в данную категорию, если он ранее подавал заявление на формирование накопительной части в размере 2%.



На заметку

Заявление можно подать лично в пенсионный фонд или отправить по почте. При отправке по почте заявление должно быть удостоверено нотариусом

Для граждан, которые только начинают свою трудовую деятельность, предусмотрен отдельный порядок выбора. Им для принятия взвешенного решения о необходимости формирования накопительной части пенсии выделено пять лет. До тех пор пока они не определились, отчисления в накопительную часть составят 0%.

Накопительная часть может находиться в государственной управляющей компании, которой является «Внешэкономбанк» (далее: ВЭБ), в выбранной частной управляющей компании (далее: ЧУК), а также в негосударственном пенсионном фонде (далее: НПФ). Каждый человек имеет право сам выбрать наиболее подходящего для него управляющего.





Остановимся подробнее на каждом варианте управления накопительной частью с целью осознанного выбора будущего для своей пенсии.

Изначально все пенсионные накопления находятся под управлением государственной управляющей компании, в роли которой выступает ВЭБ, но каждый человек имеет право передать управление либо в выбранную УК, либо в НПФ. Это делается путем подачи заявления и заключения договора с выбранной компанией или фондом. Заявление можно подать лично или через сайт компании, в которую планируется перевести свои средства. Сотрудник компании подготовит и подпишет с клиентом договор. Подавать заявление и подписывать договоры можно в течение года вплоть до 31 декабря, но перевод накоплений под управление выбранной организацией будет осуществлен только в следующем году до 30 марта, независимо от даты заключения договора.

При выборе ВЭБ или ЧУК средства остаются и учитываются на счетах в ПФР, а управляются выбранными управляющими компаниями. В этом случае пенсию выплачивает ПФР. При переводе денег в НПФ средства учитываются на счетах этого фонда, и за пенсией необходимо будет обращаться именно туда. Инвестирование средств НПФ осуществляет с привлечением 3–4 управляющих компаний. Таким образом, у НПФ есть возможность получить больший доход за счет диверсификации активов. Структура возможных инвестиций также различна. У негосударственных управляющих компаний она шире, возможностей заработать больше, но и риски, соответственно, тоже больше.

#### **ЧУК, ВЭБ и НПФ: преимущества и недостатки управления ими накопительной частью пенсии.**

Каждый вариант управления своей накопительной частью имеет свои преимущества и недостатки. Соответственно, каждый человек свободен сам выбирать, что для него важнее: повышенная доходность или сниженные риски. Кроме того, законодательство разрешает периодически пересматривать свое решение. Как же определиться? Необходимо взвесить все «за» и «против»:

#### **ВЭБ**



- + наименьший риск
- + психологическая уверенность и спокойствие
- + не может быть отрицательного результата

#### **ЧУК**



- + самая высокая доходность
- + за пенсией все равно обращаться в ПФР

#### **НПФ**



- + риски и доходность уравновешены
- + не может быть отрицательного результата
- + возможно отслеживать движения по счету
- + больше вариантов инвестирования
- + возможность определить наследников

**ВЭБ**

- низкая доходность
- низкая информативность о состоянии счета
- невозможность выбрать наследников

**ЧУК**

- самый высокий риск
- потери на комиссии ПФР за ведение счета
- невозможность выбрать наследников

**НПФ**

- невозможно определить причину низкой доходности – объективная рыночная она или человеческая (низкий профессионализм управляющих) – так как используется широкий набор инструментов

Во всех случаях формирования накопительной пенсии не стоит беспокоиться о потере своих средств. Потерять можно только накопленную доходность в случае банкротства НПФ или УК. А взносы так и останутся, так как они страхуются и восполняются в случае отрицательного результата за счет резервов. С 2014 г. создается система гарантирования накопительной пенсии, которая будет состоять из двух частей. Первая – это создание резервов внутри фонда, а вторая – очень похожа на систему страхования вкладов, то есть НПФ будут осуществлять отчисления во внешний резерв. Кроме того, все НПФ должны пройти реорганизацию в АО, что тоже является своего рода защитой, так как мелкие фонды самоликвидируются в ходе этой процедуры.

Также при принятии решения можно сравнить среднюю доходность за определенный период у различных НПФ и управляющих компаний. В качестве сравнения уровня доходности можно привести следующие таблицы:

*На заметку***Рэнкинг средней доходности УК за 2010–2012 года<sup>1</sup>.**

| №  | УК                                 | Доходность |
|----|------------------------------------|------------|
| 1  | Allianz Investments                | 7.81       |
| 2  | СОЛИД Менеджмент                   | 12.92      |
| 3  | ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс | 8.53       |
| 4  | ВТБ Капитал Управление Активами    | 9.25       |
| 5  | Базис-Инвест                       | 6.43       |
| 6  | Лидер                              | 8.38       |
| 7  | Брокеркредитсервис                 | 8.09       |
| 8  | РЕГИОН Портфельные инвестиции, ООО | 9.02       |
| 9  | БИН ФИНАМ Групп                    | 6.03       |
| 10 | Сбербанк Управление Активами       | 7.68       |
| 11 | ВЭБ (расширенный)                  | 7.42       |
| 12 | Пенсионная сберегательная компания | 5.83       |
| 13 | ТРАНСФИНГРУП                       | 0.00       |

<sup>1</sup> Выписка из рэнкинга: <http://npf.investfunds.ru/ratings/1/>



|    |                       |      |
|----|-----------------------|------|
| 14 | КапиталЪ              | 7.57 |
| 15 | БФА                   | 6.38 |
| 16 | РФЦ-Капитал           | 9.02 |
| 17 | РЕГИОН ЭсМ, ЗАО       | 8.05 |
| 18 | ИДжи Кэпитал Партнерс | 8.32 |
| 19 | РЕГИОН Траст, ООО     | 8.04 |
| 20 | ВЭБ (консервативный)  | 7.51 |

\* Указан средний годовой доход за 3 года (31.12.2009–31.12.2012), в % годовых



На заметку

**Рэнкинг средней доходности НПФ за 2010–2012 года<sup>2</sup>.**

| №  | НПФ                                      | Доходность |
|----|--|------------|
| 1  | НПФ Согласие                             | 7,29       |
| 2  | НПФ АПК-ФОНД                             | 5,68       |
| 3  | НПФ ВТБ Пенсионный фонд                  | 7,75       |
| 4  | Подольский НПФ                           | 7,68       |
| 5  | НПФ Социум                               | 8,00       |
| 6  | НПФ Тихий Дон                            | 6,23       |
| 7  | НПФ Социальный мир                       | 6,77       |
| 8  | НПФ Ренессанс Жизнь и Пенсии             | 8,78       |
| 9  | НПФ ОБРАЗОВАНИЕ                          | 6,72       |
| 10 | НПФ Дженерали ППФ                        | 6,94       |
| 11 | НПФ ВНИИЭФ-ГАРАНТ                        | 7,52       |
| 12 | НПФ Торгово-промышленный пенсионный фонд | 11,66      |
| 13 | НПФ Урал ФД                              | 6,75       |
| 14 | НПФ ГАЗФОНД                              | 7,41       |
| 15 | НПФ УРАЛСИБ                              | 7,88       |
| 16 | НПФ Кооперация                           | 7,64       |
| 17 | НПФ Участие                              | 5,68       |
| 18 | НПФ Магнит                               | 4,93       |
| 19 | НПФ Благоденствие                        | 7,49       |
| 20 | НПФ Телеком-Союз                         | 8,54       |
| 21 | НПФ РЕГИОНФОНД                           | 7,10       |

<sup>2</sup> Используются данные с сайта <http://npf.investfunds.ru/>



|    |                                 |      |
|----|---------------------------------|------|
| 22 | НПФ Райффайзен                  | 6,99 |
| 23 | НПФ Первый промышленный альянс  | 8,62 |
| 24 | НПФ Европейский пенсионный фонд | 2,78 |
| 25 | НПФ СТАЙЕР                      | 5,03 |
| 26 | НПФ Капитан                     | 6,61 |
| 27 | НПФ Время                       | 7,88 |
| 28 | ННФПСО Металлургов              | 7,67 |
| 29 | НПФ АО Мосэнерго                | 2,72 |
| 30 | НПФ МДМ                         | 5,41 |

\* Указан средний годовой доход за 3 года (31.12.2009–31.12.2012), в % годовых

При выборе управляющей компании человек имеет возможность выбрать вариант инвестиционного портфеля: консервативный (как правило, государственные ценные бумаги) и расширенный (государственные ценные бумаги плюс бумаги предприятий).



Пример

Светлана Николаевна в 2011 г. написала заявление и заключила договор с НПФ «Норильский никель», а в 2013 г. вслед за коллегами перешла в НПФ «Мосэнерго» (написала новое заявление и заключила новый договор.). Ее заработная плата составляет 20 000 рублей в месяц. Состояние ее счета по присланной из НПФ выписке составило на конец 2012 г. 64 800 рублей. После принятия нового закона с 2014 г. С.Н. приняла решение перейти на полную страховую пенсию. Ей необходимо обратиться в региональное отделение ПФ России и написать заявление об отказе от отчисления взносов в накопительную часть пенсии. Что произойдет в данном случае?

Посчитаем, сумму ее накоплений на момент отказа от отчислений в накопительную часть (то есть на конец 2013 г.) при условии, что средняя доходность НПФ за 2013 г. составила 5%:

$$(64\,800 \text{ рублей} + (20\,000 \text{ рублей} \times 6\% \times 12 \text{ месяцев})) \times (1 + 0,05) = 83\,160 \text{ руб.}$$

Данная сумма будет продолжать дальше инвестироваться государственной управляющей компанией (ВЭБ), но с 2015 г. С.Н. прекратит отчислять взносы в накопительную пенсию, а все 16% зарплаты будут поступать на формирование страховой пенсии.

Человек ни разу не переводил свою накопительную часть из ПФР, но с принятием нового закона решил в 2014 г. перевести свои средства в НПФ.

Какие действия ему необходимо предпринять, и какие документы ему для этого понадобятся?

Какой фонд можно выбрать? При анализе можно использовать таблицы доходности и данные с сайта <http://npf.investfunds.ru/>

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)



Попробуйте сами



Пример

И.С. Сергеева, 1979 года рождения, решила посчитать предполагаемую пенсию при разных вариантах инвестирования. Стартовые условия: заработная плата Ирины составляет 15 000 рублей в месяц. С учетом двух декретных отпусков по 1,5 года ее стаж к 55 годам составит 22 года. У нее сейчас стоит вопрос, какую схему формирования пенсии выбрать. Писать заявление на перевод пенсии в НПФ или оставить все, как есть – в ПФР под управлением ВЭБ?

Используя калькулятор на официальном сайте ПФР, женщина посчитала себе пенсию по новой формуле при условии, что она выберет отчисления 0% на накопительную часть. Получилась ежемесячная пенсия в размере 6 828,91 рублей.

При условии отчисления 6% в накопительную часть, ее пенсия составит 5 929,15 рублей (страховая часть) + 3 405,52 рублей (накопительная часть) (на момент принятия решения ее накопительная часть на счете в ПФР составляла 50 000 рублей).

Расчет произведен следующим образом: имеющаяся сумма 50 000 рублей увеличивается ежемесячно на:

$$15\,000 \text{ рублей} \times 6\% = 900 \text{ рублей}$$

и инвестируется пенсионным фондом под среднегодовые 8% с капитализацией (то есть доход увеличивает инвестируемую сумму и приносит новый доход).

Для расчета накопленного дохода можно использовать следующую формулу:

$$FV = \left( PMT \times \left( \left( 1 + \frac{i}{m} \right)^{m \times n} - 1 \right) \times \frac{m}{i} \right) + \left( НК \times \left( 1 + \frac{i}{m} \right)^{m \times n} \right)$$

Где:

- ✓ FV – будущая сумма накоплений
- ✓ i – годовая процентная ставка в долях (в нашем случае: 0,08)
- ✓ n – срок возможного вклада (количество лет до пенсии, в нашем случае 20)
- ✓ m – количество таких периодов в году (в нашем случае выплаты делаются ежемесячно, то есть периодов 12)
- ✓ НК – начальный капитал на счете (в нашем случае 50 000 руб.)
- ✓ PMT – сумма пополнения вклада за 1 период (в нашем примере 900 рублей),

Подставив наши значения, получим сумму накоплений к моменту выхода на пенсию: 776 458,51 руб.

Полученная сумма делится на 228 месяцев предполагаемых выплат и получается накопительная часть: 3 405,52 руб./мес.

Также возможно использовать готовые калькуляторы на сайтах НПФ.



Необходимо рассчитать параметры возможной пенсии по формуле, приведенной выше, используя данные следующего пенсионного плана:

- ✓ Ежеквартальные взносы: 10 000 рублей
- ✓ Срок взносов: 15 лет
- ✓ Предположительная средняя доходность: 11% годовых без учета инвестирования средств в период выплат.

Начального капитала еще нет, поэтому второе слагаемое в формуле равно нулю.

1. Определите сумму пенсии, если фиксирован срок выплат – 12 лет.
2. Определите период выплат, если фиксирована сумма выплаты – 15 000 рублей в месяц.

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

## Добровольное пенсионное обеспечение как инструмент формирования пенсионных накоплений

### Принципы работы добровольного пенсионного обеспечения.

Часто в связи с невысоким уровнем заработной платы размер предполагаемой пенсии независимо от выбора схемы – страховая или страховая + накопительная – недостаточен для обеспечения достойного уровня жизни в послетрудовой период. Но существует возможность увеличить свое пенсионное обеспечение за счет добровольных взносов в НПФ или страховую компанию<sup>3</sup>. В настоящей главе речь пойдет об НПФ.

Процесс создания добровольной пенсии в НПФ:



По законодательству данные взносы могут облагаться налогом на доходы физических лиц в случаях:

- ✓ если взносы осуществлялись в пользу третьего лица, то с пенсии или выкупной суммы пенсионер обязан оплатить 13%
- ✓ если человек расторг договор, то с полученного дохода, необходимо оплатить 13%.

В то же время если человек осуществляет взносы в пользу себя, супруга(-и) или родителей, то он может получить налоговый вычет с сумм уплаченного налога. Размер суммарного социального налогового вычета на лечение, обучение и страховые взносы ограничен законом: не более 120 000 рублей в год.

<sup>3</sup> См. модуль «Накопительное страхование жизни»



Сумма добровольного пенсионного обеспечения подлежит наследованию либо по закону через 6 месяцев, либо если в договоре указаны правопреемники, то сразу же после смерти, согласно указанным долям. Правопреемниками могут быть любые лица.

Наследники получают оставшуюся (невыплаченную в качестве пенсии) сумму.



Пример

С.П. Котов в декабре 2010 г. заключил пенсионный договор с НПФ «Гарант». По договору он ежеквартально вносит 10 000 рублей. Его заработная плата составляет 30 000 рублей в месяц. Гражданин Котов в марте 2012 г. (декларацию можно предоставлять до 30 апреля) по итогам за 2011 г. подает декларацию о доходах с целью получения социального вычета. Что у него получается:

- ✓ Уплачено налога за 2011 г.:

$$30\,000 \text{ рублей} \times 13\% \times 12 \text{ месяцев} = 46\,800 \text{ рублей.}$$

- ✓ Уплачено взносов на ДПО за 2011 г.:

$$10\,000 \text{ рублей} \times 4 \text{ квартала} = 40\,000 \text{ рублей.}$$

С. П. Котов получит вычет:

$$40\,000 \text{ рублей} \times 13\% = 5\,200 \text{ рублей}$$

При сохранении условий договора на прежнем уровне и получении регулярной заработной платы гражданин Котов ежегодно будет возмещать из бюджета полученную сумму.



Пример

А.А. Смирнов в январе 2011 г. заключил два пенсионных договора с НПФ «Перспектива», имеющим государственную лицензию на соответствующий вид деятельности. В обоих договорах А.А. Смирнов выступает вкладчиком. Участником фонда по первому договору является он сам, а по второму – его супруга. В каждом случае НПФ «Перспектива» обязуется выплачивать обусловленную договором негосударственную пенсию участнику фонда по достижении им пенсионного возраста (60 и 55 лет соответственно) в течение пяти лет. И в том, и в другом договоре предусмотрена ежемесячная уплата вкладчиком пенсионных взносов в размере 6000 руб. Продолжительность уплаты взносов – с января 2011 г. по декабрь 2011 г.

За 2011 г. А.А. Смирнов перечислил в НПФ «Перспектива» пенсионные взносы по каждому договору в сумме 72 000 руб.

По окончании 2011 г. А.А. Смирнов представил в налоговый орган по месту жительства налоговую декларацию по НДФЛ и заявил социальный налоговый вычет по уплаченным взносам в сумме 120 000 руб. Право на вычет подтверждено необходимыми документами. Данный вычет был предоставлен налогоплательщику. В связи с этим в мае 2012 г. ему произведен возврат из бюджета НДФЛ в сумме:

$$120\,000 \text{ руб.} \times 13\% = 15\,600 \text{ руб.}^4$$

<sup>4</sup> Пример взят с сайта: [http://www.rnk.ru/journal/archives/2007/21/nalogovoe\\_administrirovanie/](http://www.rnk.ru/journal/archives/2007/21/nalogovoe_administrirovanie/)



Сергей Петрович в декабре 2010 г. заключил два договора ДПО с НПФ, каждый с выплатами по 5 тысяч в месяц на 15 лет с фиксированными взносами. Ежемесячная официальная заработная плата Сергея Петровича составляет 50 000 рублей.

Необходимо рассчитать возможный социальный вычет, совокупный к концу 2017 г., если:

1. договор заключен в пользу себя и жены
2. договор заключен в пользу жены и мамы
3. договор заключен в пользу себя и брата.

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)



Илья Андреевич имел договор с НПФ. По условиям договора он ежемесячно отчислял по 3 тысячи рублей в течение 15 лет. На момент получения выплаты сумма на его счете вместе с доходом составила 1 135 217 рублей. Выплаты должны были производиться ежемесячно 10 лет. Через 2 года и 4 месяца после начала получения выплат он скончался. Правопреемниками являются два сына в равных долях по договору.

Какую сумму получит каждый?

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

### Преимущества формирования добровольной пенсии в НПФ

- + на данные средства нельзя наложить взыскание или арест
- + возможность выбора параметров своей пенсии самостоятельно
- + выплаты по пенсионной программе не облагаются налогом, если получать их по сроку
- + можно расторгнуть договор досрочно и забрать свои средства досрочно, заплатив налог 13%
- + доход выше, чем по депозитам, но менее рискованный, чем в инвестиционных инструментах (ПИФах, ценных бумагах и прочем)
- + нет требований к возрасту и состоянию здоровья участника
- + высокий уровень сервиса и минимальные затраты личного времени.



Игорь Степанович, мужчина 1980 года рождения, которому в 2011 г. до пенсии оставалось 29 лет, решает заключить договор негосударственного пенсионного обеспечения с НПФ. Выбранный им пенсионный план предполагает фиксированные ежемесячные взносы в размере 1 000 руб. и срочные выплаты – ежемесячно в течение 10 лет.

Ежегодно И.С. получает от налоговой инспекции имущественный вычет в размере 13% от уплаченных им за год пенсионных взносов – 1560 рублей.



Годовая доходность НПФ составляет в среднем 10%.

На момент начала выплат пенсии, 60 лет, сумма пенсионных накоплений на именном пенсионном счете составит 1 863 911 руб. Размер негосударственной пенсии по такому договору составит 24 189 руб. в месяц. Выплаты НДФЛ не облагаются, так как человек инвестировал сам и договор не расторгал.

Накопления наследуются в полном объеме в период накопления и в период выплат, за вычетом всех выплаченных пенсий.

Понесенные И.С. затраты на формирование своей пенсии за весь период:

$$(29 \text{ лет} \times 12 \text{ месяцев} \times 1.000 \text{ руб.}) - (1560 \times 29 \text{ лет}) = 302\,760 \text{ руб.}$$

Эту сумму он вернет в виде пенсии уже в первые полтора года выплат.

### **Методология инвестирования в добровольное пенсионное обеспечение.**

При участии в программах добровольного негосударственного пенсионного обеспечения, размер желаемых выплат при выходе на пенсию и размер взносов гражданин определяет самостоятельно исходя из своей финансовой возможности. Кроме того, можно самостоятельно определить момент назначения негосударственной пенсии.

Любой НПФ на сегодняшний день предлагает программы ДПО. Чем раньше человек задумается и начнет отчисления, тем проще ему будет добиться желаемого уровня обеспечения. Для того чтобы начать формировать дополнительную пенсию, необходимо:

1. выбрать негосударственный пенсионный фонд
2. выбрать подходящую программу добровольного пенсионного обеспечения
3. заключить договор с негосударственным пенсионным фондом
4. начать уплачивать пенсионные взносы, согласно условиям заключенного договора.

О выборе НПФ речь пойдет немного позже. Сейчас рассмотрим, как выбрать программу (пенсионный план):



Если нужно точно определить сумму ежемесячной пенсии, то оптимальнее всего – второй или третий вариант в зависимости от того, какой суммой человек располагает для осуществления взносов. Если у человека четко определенная сумма, которую он может ежемесячно отчислять, то ему ближе первый вариант.

Взносы можно делать одновременно одной суммой и периодически (ежегодно, ежеквартально, ежемесячно).

В некоторых случаях, если человек работает на крупном предприятии, его работодатель осуществляет дополнительные взносы в фонд, с которым у предприятия существует договоренность. В этом случае выбор работника ограничен решением работодателя.

## Как выбрать НПФ для формирования пенсионных накоплений

Для грамотного выбора НПФ необходимо проанализировать некоторые параметры их деятельности, а именно:



Срок работы на финансовом рынке. В каком году НПФ организован.



Кто является учредителями данного фонда. Желательно, чтобы ими были крупные известные стабильные компании с хорошей репутацией на рынке.



Совокупный вклад учредителей. Это сумма учредительных взносов, своего рода уставный капитал. Чем он больше, тем лучше.



Имущество для осуществления уставной деятельности. Это собственное имущество НПФ. Оно складывается из совокупного вклада учредителей НПФ, дохода от инвестирования этого капитала и отчислений до 15% дохода от инвестирования пенсионных резервов НПФ. Из средств собственного имущества НПФ полностью финансируются все затраты НПФ: зарплата сотрудников и налоги на нее, комиссия банкам за выплату пенсий, общие налоги на НПФ, как на организа-



цию, все хозяйственные расходы. В стабильном НПФ величина собственного имущества должна со временем увеличиваться.



**Пенсионные резервы.** Направляемый в состав пенсионных резервов инвестиционный доход составляет не менее 85% всего дохода, наработанного в результате инвестирования пенсионных резервов.



**Количество участников.** Сколько вкладчиков доверили свои накопления данному фонду. Следует отметить, что этот показатель у крупных фондов, входящих в состав больших корпораций, не будет выражать истинную суть доверия, так как количество вкладчиков в подобных фондах прирастает тысячами за счет корпоративных программ ДПО.



**Количество филиалов.** Насколько развита сеть у фонда. Чем больше, тем лучше.



**Минимальная гарантированная доходность.** Та сумма дохода, которую фонд гарантирует независимо от всего.



**Доходность (средняя или накопленная) по ДПО за 2–3 последних года.** Чем выше эти величины, тем лучше.



**Отчисления пенсионных взносов на формирование имущества фонда.** Чем меньше, тем лучше.



**Возможность изменения условий договора (размера взносов, изменение пенсионной схемы, изменения периода взносов или выплат и т.д.)**



На заметку

Данные для анализа можно взять на официальных сайтах фондов. Совокупная информация по всем фондам представлена на сайтах: <http://npf.investfunds.ru/> и <http://www.pensiainmarket.ru/>

Кроме того, можно почитать отзывы потребителей о выбранном фонде



Попробуйте сами

Марина Анатольевна решила обеспечить себе дополнительную пенсию, обратилась в НПФ «Стабильность», и там ей предложили несколько программ на выбор:

1. Фиксированные взносы по 2000 рублей в месяц в течение 20 лет, выплаты в течение 10 лет. По результатам расчета пенсия составит около 13 000 рублей в месяц.
2. При тех же условиях, если выплаты пожизненные, то 7 800 рублей.
3. Для пожизненного получения пенсии в размере 13 000 рублей ежемесячно необходимо сейчас отчислять 3500 рублей в месяц.

Как выбрать подходящую программу?

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)



## Риски при формировании ДПО

---

Кроме стандартных рисков, описанных в модуле «Инвестиции и риски», участник НПФ может опасаться ликвидации фонда вследствие банкротства или отзыва лицензии. Данный риск сводится к минимуму, если грамотно подойти к выбору фонда на основе анализа приведенных ранее критериев.

В случае выбора срочной схемы выплат существует риск пережить свой капитал, если продолжительность жизни будет больше, чем срок выплаты пенсии. Для минимизации данного вида риска желательно выбирать схемы с пожизненными выплатами. Кроме того, не стоит переживать по поводу этого нюанса, так как все равно помимо добровольной пенсии есть пенсионное обеспечение государства. Таким образом, совсем без средств к существованию никто не останется.



## ДОБРОВОЛЬНОЕ ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

### Порядок действий, или «обеспечить себя сам»:

Одним из вариантов обеспечения собственной пенсии является формирование накопления по программе добровольного пенсионного обеспечения в негосударственном пенсионном фонде.

С помощью калькулятора ПФР (на сайте: <http://www.pfr.ru/>) можно рассчитать примерный размер будущей пенсии и понять, будет ли достаточной государственная пенсия для жизни в пенсионном периоде. Если нет, то можно выбрать подходящую программу добровольного пенсионного обеспечения.

### Выбираем Негосударственный пенсионный фонд.

На основании информации с сайтов <http://npf.investfunds.ru/> и <http://www.pensiamarket.ru/> проводим анализ по следующему алгоритму:

- Выбираем фонды с максимальным показателем доходности по накопленной или средней доходности по ДПО за 3 года
  - Выбираем из них фонды, удовлетворяющие следующим критериям:
    - Срок работы на финансовом рынке: не менее 10 лет.
    - Учредители фонда – крупные известные компании с хорошей репутацией на рынке
    - Рейтинг надежности: AAA или A++
    - Наличие филиала фонда в вашем регионе
  - Из оставшихся выбираем фонды с максимальными показателями:
    - Совокупный вклад учредителей
    - Имущество для осуществления уставной деятельности
    - Сумма пенсионных резервов
    - Количество вкладчиков
  - Заходим на сайты выбранных фондов, оцениваем публичность, т.е. открытость информации, и знакомимся с предложенными программами, а также читаем правила страхования.
- 
- Определяем желаемую прибавку к пенсии и соотносим ее со своими финансовыми возможностями по оплате взносов
  - Выбираем периодичность оплаты взносов: ежемесячно, ежеквартально, ежегодно, единовременно
  - Заключаем договор, предварительно внимательно его прочитав
  - Не забываем регулярно оплачивать взносы через бухгалтерию по месту работы или через банк
  - Отслеживаем информацию по счету в личном кабинете на сайте банка.



**Налоговый вычет.** По мере оплаты пенсионных взносов, если человек их осуществляет сам, ежегодно до 30 апреля необходимо подать в налоговую инспекцию по месту регистрации декларацию о доходах и заявление на получение социального вычета в размере 13% от суммы перечисленных взносов. Такой же вычет можно получить, если осуществляются взносы супруге(-у) или родителям.

Документы, необходимые для получения вычета:

1. Декларация о доходах за истекший год
2. Копия договора с НПФ
3. Квитанции на оплату взносов или документ, подтверждающий уплату взносов (берется в НПФ)
4. Копия лицензии НПФ
5. Справка 2-НДФЛ
6. Выписка о состоянии вашего пенсионного счета за истекший налоговый период, заверенная печатью НПФ и подписью его руководителя
7. Банковские реквизиты своего счета для перечисления вычета.

#### **Досрочное расторжение договора.**

Если человек решит расторгнуть договор, то он имеет право забрать накопленные средства вместе с доходом, с которого необходимо оплатить налог 13%. Также необходимо будет вернуть полученный налоговый вычет в бюджет. Все удержания производит негосударственный пенсионный фонд. При смене фонда налог не удерживается.

#### **При наступлении пенсионного возраста**

или возраста, указанного в договоре ДПО, необходимо обратиться в фонд за назначением пенсии.

Документы, необходимые для оформления соглашения о назначении и выплате государственной пенсии:

1. Заявление участника фонда о назначении государственной пенсии
2. Копия паспорта (с регистрацией)
3. Копия пенсионного удостоверения
4. Платежные реквизиты для перечисления пенсии.

Подробнее о способах выбора программы добровольного пенсионного обеспечения, негосударственного пенсионного фонда, о том, как правильно читать и интерпретировать информацию о деятельности фонда и оценивать эффективность работы личных пенсионных накоплений, можно прочитать в модуле «Добровольное пенсионное обеспечение».



1. Назовите варианты формирования обязательной пенсии для граждан моложе 1967 года рождения.

- А. Базовая + страховая
- В. Только страховая
- С. Только накопительная
- D. Страховая + накопительная
- E. В и D
- F. А и D

2. Какой процент от фонда оплаты труда идет на накопительную пенсию? (Возможно несколько вариантов ответа)

- А. 5%
- В. 10%
- С. 6%
- D. 0%

3. При выборе какой компании возможно определить правопреемников (наследников) пенсии?

- А. ВЭБ
- В. ЧУК
- С. НПФ

4. Назовите самый консервативный (безопасный) вариант управления пенсионными накоплениями.

- А. ВЭБ
- В. ЧУК
- С. НПФ

**5. облагаются ли НДФЛ пенсионные накопления по ДПО в НПФ?**

- А. В любом случае облагаются
- В. Не облагаются
- С. облагаются при расторжении договора целиком
- D. облагаются при расторжении договора только с дохода

**6. В каком случае можно получить налоговый вычет при отчислении взносов на ДПО?**

- А. При отчислении на свой счет
- В. При отчислении на счет родителей
- С. В обоих перечисленных случаях

**7. В какой срок можно обратиться за выплатой правопреемникам, если они указаны в договоре с НПФ?**

- А. Через 6 месяцев
- В. Через 3 месяца
- С. Сразу, как только на руках будет свидетельство о смерти

**8. Что можно выбирать при заключении договора ДПО?**

- А. Размер взноса
- В. Размер выплаты
- С. Срок выплат
- D. Все перечисленные параметры в зависимости от выбора пенсионного плана

**9. Что такое срочные выплаты в договоре ДПО?**

- А. Выплаты по первому требованию
- В. Выплаты в течение конкретного срока
- С. Единоразовая выплата в конкретную дату

**10. Что входит в имущество для осуществления уставной деятельности НПФ? (Возможно несколько вариантов ответа)**

- А. Вклады учредителей
- В. Вклады участников (будущих пенсионеров)
- С. Весь доход от инвестирования вкладов учредителей
- D. Весь доход от вкладов участников
- E. До 15% от инвестиционного дохода взносов участников

**11. Максимальная сумма отчисления в собственное имущество фонда от дохода, полученного при инвестировании пенсионных накоплений:**

- А. 25%
- В. 10%
- С. 15%

**12. Как свести к минимуму риски банкротства фонда?**

- А. Застраховаться в страховой компании от потери средств
- В. Внимательно и досконально подойти к выбору фонда
- С. Оба варианта правильны



## Правильные ответы

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

## Подсчет результатов

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



**10–12 баллов (отлично):** Поздравляем! Данный раздел успешно освоен. Можно переходить к изучению следующих модулей.



**8–9 баллов (хорошо):** Изученная информация достаточно хорошо понята. Перед началом изучения нового модуля рекомендуется еще раз пройти темы, по которым допущены ошибки, и проанализировать разницу неправильных ответов с верными ответами по данным вопросам.



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

**Ответы и пояснения к задачам модуля****Задание со стр. 111.**

Человек ни разу не переводил свою накопительную часть из ПФР, но с принятием нового закона решил в 2014 г. перевести свои средства в НПФ.

Какие действия ему необходимо предпринять, и какие документы ему для этого понадобятся?

Какой фонд можно выбрать? При анализе можно использовать таблицы доходности и данные с сайта <http://npf.investfunds.ru/>

**Решение:**

Для перевода своей накопительной пенсии в НПФ необходимо выбрать один из них и обратиться в его региональное отделение с паспортом и СНИЛС для написания заявления и заключения договора.

Для осуществления выбора можно заглянуть в приведенную в теоретической части модуля таблицу и найти там доходные фонды. Среди них нужно выбрать наиболее крупные и известные и провести анализ:

| НПФ (средняя доходность за три года, в % годовых) | Крупные учредители                      | Пенсионные накопления по ОПС (млн руб.) | Кол-во участников | Собственное имущество (млн руб.) |
|---|---|---|-------------------|----------------------------------|
| Торгово-промышленный ПФ (11,66%)                  | ТПП РФ, НОМОС-банк                      | 260,73                                  | 2 106             | 1 764,3                          |
| Телеком-Союз (8,54%)                              | Ростелеком, Телекоминвест, Связьинвест  | 1 631,38                                | 20 955            | 20 937,2                         |
| Ренессанс Жизнь и пенсии (8,78%)                  | СК Ренессанс страхования жизни и пенсии | 30 019,55                               | 807 618           | 30 347,9                         |
| Первый промышленный альянс (8,62%)                | ОАО «КамАЗ», Нижнекамскнефтехим         | 1 634,11                                | 40 873            | 3 280,86                         |

Из таблицы следует, что наиболее привлекательно выглядят «Телеком-Союз» и «Ренессанс». Можно также заметить, что «Телеком-Союз» не ведет агрессивную политику по привлечению обязательных накоплений граждан – количество участников относительно невелико.

**Задание со стр. 112.**

Необходимо рассчитать параметры возможной пенсии по формуле, приведенной выше, используя данные следующего пенсионного плана:

- ✓ Ежеквартальные взносы: 10 000 рублей
- ✓ Срок взносов: 15 лет
- ✓ Предположительная средняя доходность: 11% годовых без учета инвестирования средств в период выплат.



Начального капитала еще нет, поэтому второе слагаемое в формуле равно нулю.

1. Определите сумму пенсии, если фиксирован срок выплат – 12 лет.
2. Определите период выплат, если фиксирована сумма выплаты – 15 000 рублей в месяц.

**Решение:**

Сначала по формуле определим, какая сумма на счете будет к моменту начала выплат:

$$10\,000 \text{ рублей} \times \left( \left( 1 + \frac{0,11}{4 \text{ квартала}} \right)^{4 \times 15 \text{ лет}} - 1 \right) \times \frac{4}{0,11} = 1\,488\,091 \text{ рубль}$$

Проще всего посчитать, скопировав эту формулу в ячейку пустого листа MS Excel и поставив перед ней знак равно:

$$=10000 * ((1+0,11/4)^(4*15) - 1) * 4/0,11$$

Далее для ответа на первый вопрос необходимо разделить полученную сумму на количество ежегодных выплат за 12 лет: 144 раза.

$$1\,488\,091 \text{ рублей} / 144 = 10\,334 \text{ рубля}$$

Для ответа на второй вопрос необходимо эту сумму разделить на предполагаемую ежемесячную выплату (15 000 рублей):

$$1\,488\,091 \text{ рублей} / 15\,000 \text{ руб. в мес.} = 99,2 \text{ месяцев} = 8 \text{ лет и 3 месяца.}$$

**Задание 1 со стр. 115:**

Сергей Петрович в декабре 2010 г. заключил два договора ДПО с НПФ, каждый с выплатами по 5 тысяч в месяц на 15 лет с фиксированными взносами. Ежемесячная официальная заработная плата Сергея Петровича составляет 50 000 рублей.

Необходимо рассчитать возможный социальный вычет, совокупный к концу 2017 года, если:

1. договор заключен в пользу себя и жены
2. договор заключен в пользу жены и мамы
3. договор заключен в пользу себя и брата.

**Решение:**

Первым делом, определяем сумму уплаченного налога за год:

$$50\,000 \text{ рублей} \times 13\% \times 12 \text{ месяцев} = 78\,000 \text{ рублей.}$$

Далее определяем, по каким договорам положен вычет: в пользу себя, супруги, родителей. Значит, в случаях «а» и «б» вычет рассчитываем по двум договорам, а в варианте «в» по одному договору.

Определяем, какая сумма выплат произведена по одному договору за год:

$$5000 \text{ рублей} \times 12 \text{ месяцев} = 60\,000 \text{ рублей}$$

Рассчитываем сумму возможного вычета. Так как мы уложимся в лимит 120 000 рублей даже по двум договорам вместе, то вычет рассчитываем со всей суммы. Подлежит возврату из бюджета:



$$60\,000 \text{ рублей} \times 13\% = 7\,800 \text{ рублей}$$

По условиям задачи вычет возможно получить за 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017 гг. Итого 7 лет. Общая сумма вычета за весь период по одному договору:

$$7\,800 \text{ рублей} \times 7 \text{ лет} = 54\,600 \text{ рублей}$$

В вариантах «а» и «б» у нас два договора и сумма взносов:

$$60\,000 \text{ рублей} \times 2 = 120\,000 \text{ рублей.}$$

Рассчитываем совокупный вычет за 7 лет по двум договорам.

$$120\,000 \text{ рублей} \times 13\% \times 7 \text{ лет} = 109\,200 \text{ рублей}$$

### Задание 2 со стр. 115.

Илья Андреевич имел договор с НПФ. По условиям договора он ежемесячно отчислял по 3 тысячи рублей в течение 15 лет. На момент получения выплаты сумма на его счете вместе с доходом составила 1 135 217 рублей. Выплаты должны были производиться ежемесячно 10 лет. Через 2 года и 4 месяца после начала получения выплат он скончался. Правопреемниками являются два сына в равных долях по договору.

Какую сумму получит каждый?

#### Решение:

Для решения данной задачи необходимо посчитать, какую сумму пенсионеру уже выплатили. Для этого надо определить сумму ежемесячной выплаты.

Мы имеем фиксированный срок 10 лет, то есть 120 месяцев. Сумму на счете делим на количество месяцев, в течение которого предполагалось ее выплачивать:

$$1\,135\,217 \text{ рублей} / 120 \text{ месяцев} = 9\,460,14 \text{ рублей в месяц.}$$

Далее определяем сумму выплаченных средств на момент смерти. 2 года и 4 месяца – это 28 месяцев.

$$9\,460,11 \text{ руб. в мес.} \times 28 \text{ месяцев} = 264\,883,08 \text{ руб.}$$

На эту сумму уменьшился счет. Остаток счета делится поровну на двух наследников. Итого каждому:

$$(1\,135\,217 \text{ рублей} - 264\,883,08 \text{ рублей}) / 2 = 435\,166,96 \text{ рублей}$$

### Задание со стр. 118.

Марина Анатольевна решила обеспечить себе дополнительную пенсию, обратилась в НПФ «Стабильность», и там ей предложили несколько программ на выбор:

1. Фиксированные взносы по 2000 рублей в месяц в течение 20 лет, выплаты в течение 10 лет. По результатам расчета пенсия составит около 13 000 рублей в месяц.
2. При тех же условиях, если выплаты пожизненные, то 7 800 рублей.
3. Для пожизненного получения пенсии в размере 13 000 рублей ежемесячно необходимо сейчас отчислять 3500 рублей в месяц.

Как выбрать подходящую программу?

**Решение:**

Принцип размышлений данной задачи основан на оценке своего состояния здоровья и приблизительного срока жизни, основываясь на опыте предыдущих поколений, а также на финансовой возможности производить определенные суммы взносов в настоящий момент.

Ход мыслей может быть таков, если у человека крепкое здоровье и его родственники – долгожители, то продолжительность жизни Марины Анатольевны также будет большой, а значит, нужны пожизненные выплаты. Анализируем финансовую возможность производить выплаты по 3500 рублей в месяц.



## Библиография

---

1. О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений: Федеральный закон Российской Федерации от 30 ноября 2011 г. №360-ФЗ.
2. О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам обязательного пенсионного страхования в части права выбора застрахованными лицами варианта пенсионного обеспечения: Федеральный закон от 4 декабря 2013 года №351-ФЗ.
3. О накопительной пенсии: Федеральный закон Российской Федерации от 28 декабря 2013 г. №424-ФЗ.
4. О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений: Федеральный закон Российской Федерации от 28 декабря 2013 г. №422-ФЗ.
5. О страховых пенсиях: Федеральный закон от 28 декабря 2013 г. № 400-ФЗ.
6. О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты российской федерации: Федеральный закон от 28 декабря 2013 г. № 410-ФЗ.
7. <http://www.lukoil-garant.ru/calc/>
8. <http://www.pfrf.ru>
9. <http://npf.investfunds.ru/>
10. <http://www.pensiamarket.ru/>
11. [http://mobile-testing.ru/slozhnyy\\_protsept\\_popolnenie/](http://mobile-testing.ru/slozhnyy_protsept_popolnenie/)