



# Тема Инвестирование

1. Инвестирование и сбережения.
2. Жизненные циклы человека и различные цели инвестирования.
3. Пенсионный возраст и государственное пенсионное обеспечение.
4. Российская система государственного пенсионного обеспечения.
5. Негосударственные пенсионные фонды.



## 1 вопрос

**Инвестирование (вложение капитала) - процесс приобретения активов, от которых ожидается получение дохода.**

- ▶ **Инвестиции** - это та сумма долгосрочных сбережений (капитала), которая вкладывается в различные финансовые инструменты (активы) с целью получения прибыли в будущем.
- ▶ **Сбережения** - это свободная сумма денежных средств человека, которая остается после всех необходимых затрат (еда, одежда, транспорт, отдых и т. д.).



# Виды личных сбережений

- ▶ **Краткосрочные сбережения** (текущие сбережения), которые необходимы для поддержания жизнедеятельности человека, обеспечения себя необходимыми товарами и услугами. Как правило, такие накопления хранятся на дебетовых картах, куда перечисляется ваша заработная плата, или на счетах «до востребования». Сохранность и тем более приумножение этих сбережений не возможны. Доходность сбережений на таких счетах либо отсутствует, либо на уровне 0,01 % годовых.
- ▶ **Среднесрочные сбережения** - та часть свободных денежных средств, которая понадобится на покупку дорогих товаров или услуг. Хранятся такие сбережения в банках от 1 года до 5 лет на срочных счетах с пополнением и капитализацией, так доходность по ним намного выше.
- ▶ **Долгосрочные сбережения** - сумма денежных средств, формирующая резервный фонд домохозяйства на случай непредвиденных ситуаций (потеря работы, снижение заработной платы, болезнь, старость и т. д.). Хранятся на накопительных счетах страховых компаний и пенсионных фондов.

Инвесторами выступают люди, которые делают сбережения с целью вложений и дальнейшего получения прибыли от финансовых активов, называются инвесторами. Они инвестируют в различные активы (акции, облигации) разных компаний, предприятий и даже в государство (ОФЗ), которые нуждаются в деньгах для расширения производства и реализации национальных проектов.



- ▶ Важный источник поступления средств в семейный/личный бюджет - доходы от активов, которые помогают снизить возможные финансовые риски, возникающие в результате потери работоспособности и других обстоятельств.



# СБЕРЕЖЕНИЯ



- ▶ фиксированная доходность;
- ▶ возможность быстрого изъятия со счетов;
- ▶ застрахованы государством до 1,4 млн рублей;
- ▶ не облагаются налогом, если соблюдены определенные условия по вкладам.



- ▶ низкая доходность, как правило, на уровне инфляции;
- ▶ установлен «потолок» вложений в целях гарантированного возврата денежных средств в случае банкротства банков.

# ИНВЕСТИЦИИ



- ▶ высокая доходность, в разы превышающая инфляцию;
- ▶ инвестировать можно как на короткие, так и на длительные сроки;
- ▶ возможность создания пассивного дохода в пенсионный период;
- ▶ нет «потолка» вложений денежных средств.



- ▶ риск потерь вложенных средств;
- ▶ длительное время ожидания для получения положительных результатов;
- ▶ прибыль облагается налогом;
- ▶ есть минимальный порог для начального этапа инвестирования;
- ▶ сложность выбора финансовых инструментов без специальных знаний;
- ▶ контроль и отслеживание инвестиционного портфеля с целью максимизации получения прибыли или диверсификации.

## 2 ВОПРОС Жизненные циклы человека и различные цели инвестирования.

### Фазы жизненного цикла человека с позиции инвестирования

- ▶ Фаза I (с момента рождения до 12-14 лет) включает в себя становление его как ребенка, закладывание личностных качеств и первичных знаний, охватывающее период детства. На этой стадии жизненного цикла человек обычно не ведет самостоятельного бюджета и не имеет значимых накоплений, но родители уже могут привлекать ребенка к обсуждению финансовых вопросов.
- ▶ Фаза II - период взросления, приобретения более обширных знаний, формирования базовых навыков и умений (примерно до 24 лет), когда человек получает среднее профессиональное или высшее образование, самоопределяется и занимается поиском работы, начинает работать. На этом этапе финансовые возможности пока еще очень скромны по сравнению с желаниями.

## 2 ВОПРОС Жизненные циклы человека и различные цели инвестирования.

### Фазы жизненного цикла человека с позиции инвестирования

- ▶ Фаза III охватывает промежуток 25-45 лет, когда человек реализует свои конкурентные преимущества, приобретает опыт, продвигается по карьерной лестнице, может состояться как работник и руководитель, зарекомендовать себя в определенном профессиональном статусе. Отдача от инвестированных средств начинает приносить доход, который со временем увеличивается, достигая максимума.
- ▶ В IV фазе (старше 45 лет ) человек либо продолжает инвестировать и добивается все новых высот, получая больший доход от вложенных средств или поддерживая его на прежнем уровне, либо останавливается на достигнутом.



# 3 ВОПРОС Пенсионный возраст и государственное пенсионное обеспечение.

Благосостояние общества во многом зависит от эффективности функционирования системы пенсионного обеспечения, а ее нестабильность является главным рисковым фактором для развития экономики в долгосрочной перспективе.

- ▶ Пенсия (от лат. pensio - «платеж») - это выплаты физическим лицам, заменяющие заработок после прекращения трудовой деятельности по достижению пенсионного возраста либо по социальным показателям.
- ▶ Одна из ключевых задач, которую решает долгосрочное бюджетное планирование, состоит в поддержании финансовой устойчивости пенсионной системы. Для этого необходимо сохранять соответствие между пенсионными обязательствами государства и финансовыми ресурсами пенсионной системы, гарантирующей безусловное исполнение всех обязательств. Чтобы обеспечить долгосрочную устойчивость пенсионной системы, необходимо определить надежные источники финансирования пенсий и пределы их финансирования за счет бюджетных доходов.

# Основные типы пенсионных систем

Виды пенсионных систем	Способы фиксирования пенсионных систем
Солидарно-распределительная (нефондируемая)	Принцип солидарности поколений (расходы на выплату пенсий берутся в основном из текущих поступлений от работодателей и работающего населения)
Накопительная (фондируемая)	За счет пенсионных взносов создается специальный накопительный фонд, обеспечивающий пенсионные выплаты в настоящем и будущем
Смешанная	Государство обеспечивает гарантированный пенсионный минимум, который дополняют пенсионные накопления, сделанные в рамках совместных программ работодателем и работником, а также в рамках персональных сбережений

## Пенсионная система призвана решить следующие задачи:

- ▶ предотвращать бедность среди пенсионеров
- ▶ нивелировать разницу в уровне благосостояния в период активной трудовой деятельности и после выхода на пенсию.

# Этапы реформирования

## Реформа пенсионной системы России

Трансформационный период  
(1990-2001 гг.)

Переход на модель ОПС

Адаптационный период  
(2001-2012 гг.)

Введение накопительного элемента

Современный период  
(с 2013 г. – по тек. время)

Масштабная реформа

# ПЕНСИОННАЯ РЕФОРМА В РОССИИ

- ▶ Новая пенсионная реформа предполагает повышение пенсионного возраста для женщин с 55 до 60 лет и для мужчин с 60 до 65 лет соответственно. Чтобы жители страны привыкли к изменениям, реализация реформы по плану должна была занять 10 лет - до 2028 года включительно. В 2020 году на
- ▶ пенсию выйти могут женщины, достигшие возраста 55,5 лет, и мужчины в 60,5 лет, т. е. отработать лишних по реформе придется всего полгода.
- ▶ Пенсии по старости выплачиваются по достижении общеустановленного пенсионного возраста: для мужчин - 65 лет, для женщин - 60 лет.

# 4 вопрос Российская система государственного пенсионного обеспечения.

## КАК УСТРОЕНА ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА РОССИИ

Пенсионное обеспечение гарантировано всем россиянам.  
Пенсионная система РФ состоит из 3 уровней

1

обязательное  
пенсионное  
страхование

2

государственное  
пенсионное  
обеспечение

3

негосударственное  
(добровольное)  
пенсионное  
обеспечение

### Что такое пенсия?

Пенсия в системе обязательного пенсионного страхования – это отложенная часть заработка, которая выплачивается при наступлении страхового случая, например, при наступлении пенсионного возраста.

**ВАЖНО!** Чем больше средств направлено в фонд будущей пенсии в течение всей трудовой жизни, тем выше пенсия.

# Пенсионная система

Государственное  
пенсионное  
обеспечение

Обязательное  
пенсионное  
страхование

Добровольное  
негосударственное  
пенсионное  
страхование

Назначается  
нетрудоспособным  
гражданам  
3 000 000 чел.

ОПС - это система мер, созданная  
государством, чтобы обеспечить  
гражданам частичную компенсацию  
утраченного заработка после  
выхода на пенсию.

Формируется на  
основе  
доброволь-  
ных взносов  
6 700 000 чел.

Трудовая пенсия  
36 000 000 чел.

# КАКИЕ ВИДЫ ПЕНСИЙ СУЩЕСТВУЮТ ?

Виды пенсий по обязательному пенсионному страхованию (за счет страховых взносов):

- ▶ по старости;
- ▶ по инвалидности;
- ▶ по потере кормильца.

Виды пенсий по государственному пенсионному обеспечению:

- ▶ пенсия за выслугу лет;
- ▶ пенсия по старости;
- ▶ пенсия по инвалидности;
- ▶ пенсия по случаю потери кормильца, социальная пенсия.



## Право на пенсию по государственному пенсионному обеспечению имеют:

- ▶ федеральные государственные гражданские служащие;
- ▶ военнослужащие;
- ▶ участники Великой Отечественной войны;
- ▶ граждане, награжденные знаком «Жителю блокадного Ленинграда»;
- ▶ граждане, пострадавшие в результате радиационных или техногенных катастроф;
- ▶ космонавты;
- ▶ граждане из числа работников летно-испытательного состава;
- ▶ нетрудоспособные граждане.

# Пенсионный фонд РФ

- ▶ Обязательное пенсионное страхование в РФ осуществляется страховщиком, которым является Пенсионный фонд РФ (ПФР). ПФР формирует и распределяет финансовые ресурсы в целях пенсионного обеспечения граждан в Российской Федерации.
- ▶ Бюджет Пенсионного фонда РФ пополняется за счет страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, которые уплачиваются страхователями (работодателями).

## Источниками формирования средств Пенсионного фонда РФ являются:

- ▶ страховые взносы работодателей;
- ▶ ассигнования из федерального бюджета (в том числе на выплату государственных пенсий и пособий военнослужащим, их семьям; социальных пенсий, пособий на детей старше полутора лет);
- ▶ средства, возмещаемые из бюджета в связи с назначением досрочных пенсий безработным;
- ▶ средства, взыскиваемые с работодателей в результате предъявления регрессивных требований (пеней, финансовых санкций);
- ▶ доходы от капитализации временно свободных средств (покупки ценных бумаг, инвестиций);
- ▶ беспроцентные ссуды, займы и кредиты;
- ▶ добровольные взносы юридических и физических лиц; другие поступления.

## Накопительная и страховая часть трудовой пенсии

- ▶ С 1 января 2010 года в России трудовая пенсия по старости состоит из двух частей - страховой и накопительной.
- ▶ Накопительная часть пенсии формируется за счет обязательных страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии и дохода от их инвестирования.
- ▶ Накопительная часть пенсии формируется за счет обязательных страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии и дохода от их инвестирования.

# Как формируются пенсионные накопления

?

- ▶ Для формирования накопительной части пенсии можно использовать материнский (семейный) капитал, добровольные взносы работника и работодателя, взносы на софинансирование в рамках государственной программы и доход от инвестирования всех этих средств.
- ▶ Средства, которые формируют накопительную пенсию, *называют пенсионными накоплениями.*
- ▶ Пенсионные накопления по выбору застрахованного лица можно инвестировать через государственную управляющую компанию (с 2003 года эта функция поручена Внешэкономбанку) либо через частные организации: управляющие компании или негосударственные пенсионные фонды (НПФ).

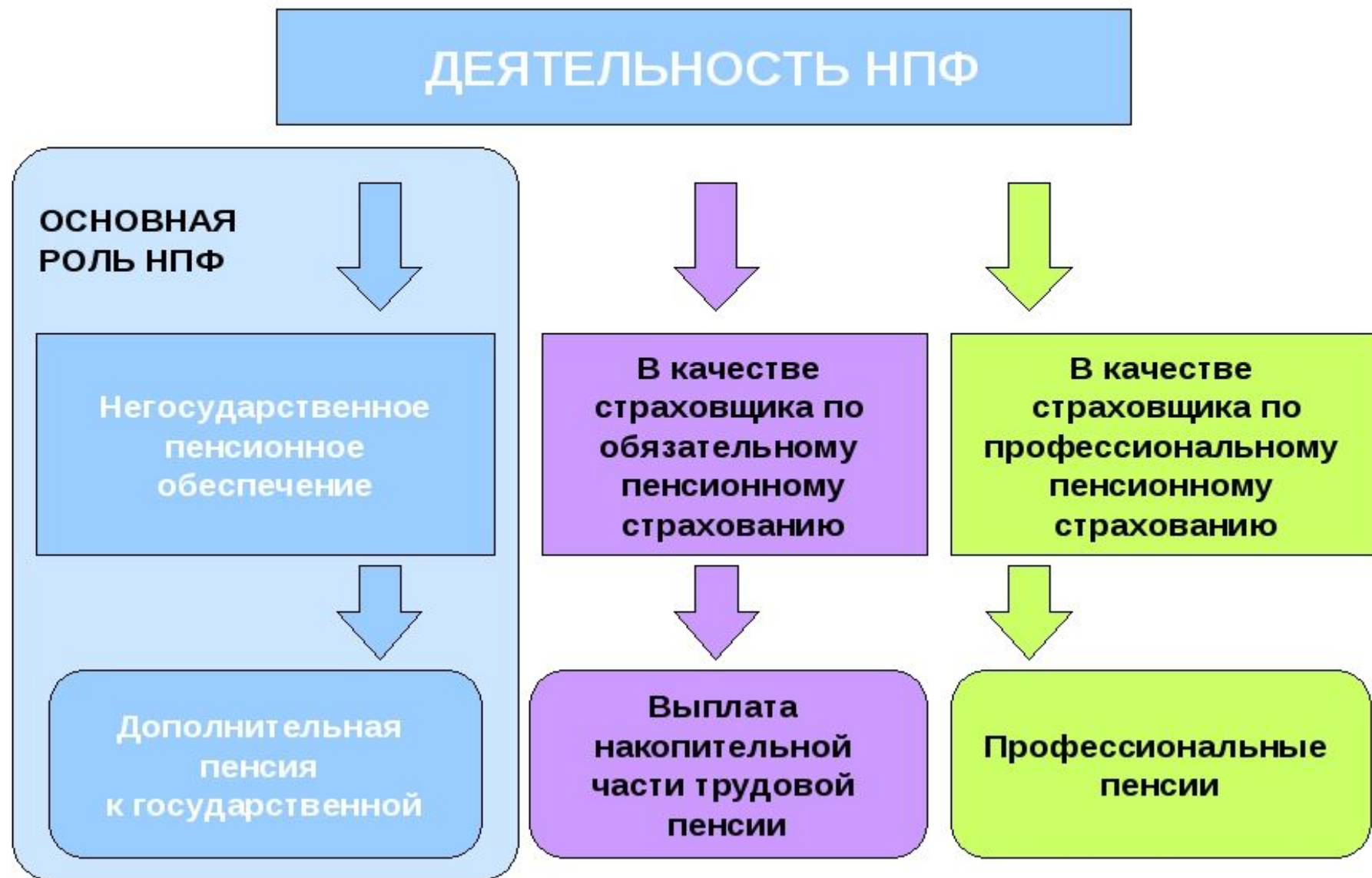


## *5. Негосударственные пенсионные фонды*

- ▶ Негосударственные пенсионные фонды (НПФ) формируют средства пенсионных накоплений по обязательному пенсионному страхованию, а также пре доставляют услуги по негосударственному пенсионному страхованию для формирования дополнительной пенсии из добровольных взносов.
- ▶ Пенсионные взносы инвестируются в интересах клиента, увеличиваясь за счет инвестиционного дохода.

- ▶ Чтобы распорядиться своими пенсионными накоплениями, необходимо подать заявление в Пенсионный фонд РФ о передаче средств пенсионных накоплений в доверительное управление НПФ или управляющей компании. Владелец пенсионных накоплений также имеет право раз в год передавать их по своему желанию в управление любому НПФ или управляющей компании - частной или государственной.

# ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В РФ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ №75-ФЗ



## Негосударственные пенсии

- ▶ Негосударственные пенсии выплачивают по достижении пенсионного возраста на основании договоров с физическими и юридическими лицами в рамках индивидуальных и корпоративных пенсионных программ, когда взносы на негосударственное пенсионное обеспечение своих работников делает работодатель.
- ▶ Величина взносов, размер и порядок получения негосударственной пенсии определяются договором негосударственного пенсионного обеспечения с НПФ и действующим законодательством.



▶ Спасибо за внимание !