

# Выбираем негосударственный пенсионный фонд! Почему?

**До полочки в тумбочку, на крупные покупки - в банк, на риски - в страховую компанию, на старость - в НПФ**

Действительно, из тумбочки деньги можно взять в любой момент, но хранить их там больше нескольких месяцев нецелесообразно - съедает инфляция. В банке инфляция съедает деньги гораздо медленнее, но достать их из банка труднее, а страховать свои риски (здоровья, угона машины и т. п.) в банке невозможно. В страховую компанию деньги с достаточной доходностью не вложишь, но страховать риски удобно. Доходность в НПФ выше инфляции, но брать оттуда деньги на текущие нужды до наступления пенсионного возраста не очень удобно, а страховать материальные риски в НПФ вообще невозможно. Все эти рассуждения говорят лишь об одном - для каждой финансовой потребности надо подбирать подходящий инструмент. Как для распила досок следует пользоваться пилой, а не топором, так для рубки дров - топором, а не пилой.

**Мы решили сравнить варианты инвестиций в основном по двум параметрам: надежности и доходности.**

**Банки.** Надежность - после введения государственной системы страхования вкладов высокая во всех банках, по крайней мере, для не очень крупных депозитов. Доходность, как правило, ниже уровня инфляции.

**Страховые компании.** Надежность - ниже средней (ежегодно почти у сотни страховых компаний Росстрахнадзор отзывает лицензии), но у страховых компаний крупных производственных корпораций - повышенная. Доходность накопительных схем, как правило, ниже уровня инфляции.

**Недвижимость.** Надежность - весьма высокая. Доходность - трудно предсказуема: в периоды бурного экономического роста может заметно превышать инфляцию; в периоды серьезных экономических кризисов может быть незначительной (на аренде) или даже отрицательной (при продаже). К сожалению, накопления на старость через вложения средств в недвижимость доступны только узкому кругу достаточно состоятельных граждан.

**Паевые инвестиционные фонды (ПИФ).** Надежность - высокая (через выстроенную ФСФР систему контроля инвестиций ПИФов специализированными депозитариями). Доходность - трудно предсказуема: в периоды бурного роста фондового рынка может быть существенно

выше инфляции; в периоды застоя или снижения фондового рынка может стать незначительной или даже отрицательной.

**Доверительное управление (ДУ).** Доходность - высокая. Риски ограничиваются договором, но такая услуга доступна не всем, т. к. минимальная сумма, принимаемая в ДУ, - от 500 тыс. руб. и выше.

**Негосударственные пенсионные фонды (НПФ).** Надежность - высокая (через выстроенную ФСФР систему контроля всех финансовых операций НПФ специализированными депозитариями). Доходность, за редким исключением, заметно выше инфляции. Из приведенных выше фактов видны весьма заметные отличия между свойствами банков и НПФ. И их немало. Однако их смысл может быть сведен к гораздо меньшему числу различий в основных принципах работы банков и НПФ. Их всего три (плюс налоговые льготы для граждан и организаций, создающих пенсионные сбережения в НПФ).

**Принцип первый - НПФ является некоммерческой организацией (фондом).** В отличие от банка, являющегося коммерческой организацией, основная цель которой - наработка прибыли для ее учредителей, у некоммерческой организации такой цели быть не может. Учредители

фонда в прямом смысле не имеют права получать никаких финансовых дивидендов от результатов его работы. Более того, некоммерческая

В российском законодательстве это описано так:

а) НПФ не могут расходовать на свое функционирование (зарплата сотрудникам, комиссия банкам за выплату пенсий, налоги, хозяйственные расходы) внесенные вкладчиками в НПФ средства. НПФ могут расходовать на эти цели только не более 15% дохода, полученного в результате инвестирования внесенных вкладчиками средств, а остальные 85 или более процентов наработанного дохода НПФ обязаны распределить на пенсионные счета этих вкладчиков.

б) Учредители НПФ (аналог акционеров банка) не имеют права получать каких-либо дивидендов от наработанного в НПФ инвестиционного дохода.

в) НПФ не имеет права заниматься никакими иными видами деятельности кроме деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

организация обязана работать на сметной основе, т. е. расходовать на свое функционирование не более определенной законом доли наработанного ею дохода.

Результатом таких ограничений и налоговых льгот, как показывает и мировая, и российская практика, является повышенная по сравнению с банками доходность накоплений, превышающая в среднем инфляцию на 3-5% годовых (при инфляции выше 10% в год) и на 5-8% годовых (при типичной для стран с развитой экономикой инфляции в 2-4% в год). При этом доходность для всех вкладчиков в каждом НПФ одинакова и не зависит от объема их личных пенсионных накоплений.

В частности, у НПФ "Доверие" за шестнадцать лет работы (1993-2009 гг.) среднегодовая доходность пенсионных средств составила 24%. У зарубежных НПФ хорошей считается доходность в 8-10% годовых в долларах США.

Некоммерческая природа НПФ приводит также к тому, что договор гражданина с НПФ оказывается бессрочным. Конечный срок действия договора фактически указывает на коммерческую природу отношений