

# Что выгоднее пенсионеру: НПФ или накопительное страхование?

Для каждого из нас пенсия с каждым годом становится все ближе и неотвратимее. И действительно, есть чего бояться: по разным оценкам, с наступлением пенсионного возраста доходы человека падают в разы. Те, кому перспектива ощутить подобный «провал» в уровне жизни не улыбается, стараются себя обезопасить. По статистике, в качестве двух самых предпочтительных решений пенсионной проблемы россияне называют страхование жизни и негосударственную пенсию, которую можно накопить в том или ином негосударственном пенсионном фонде. Эти два варианта мы и рассмотрим.

## Со всех сторон – только выгоды

В западных странах, а также в Японии и ряде других азиатских стран страхование жизни-наиболее востребованный инструмент управления своим финансовым будущим. Наличие у человека страховки, а значит, возможность платить взносы по ней, является одним из признаков его материальной стабильности и жизненного благополучия. На западе страховой полис имеют восемьдевять человек из десяти. Причем договоры накопительного страхования жизни там рассчитаны как минимум на 10 лет. Между тем, как отмечают в ряде компаний, у россиян этот финансовый инструмент, увы, пока не очень популярен.

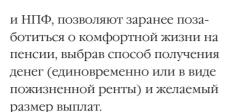
Пенсионное страхование является разновидностью дополнительного пенсионного обеспечения, позволяя - во всяком случае, так обещают страховщики - самостоятельно за счет собственных ресурсов накопить на пенсию. Размер будущих пенсионных накоплений определяется при подписании договора в со-ОТВЕТСТВИИ С ПОЖЕЛАНИЯМИ И ВОЗможностями страхователя. Пенсионные накопления могут выплачиваться в виде пенсии: ежемесячной, ежеквартальной и т.д. Пожизненно или в течении оговоренного срока. По мнению Ларисы Сердюковой, заместителя генерального директора компании «АльфаСтрахование-Жизнь», накопительные программы

страхования жизни, так же, как

cct-2010-2\_1-104.indd 82 31.03.2010 13:58:51







«При этом у накопительного страхования жизни есть действительно уникальная особенность - страховая защита: возможность получения денежной выплаты при наступлении определенных событий. Например, при инвалидности, диагностировании смертельно опасных заболеваний и т.п. Кроме того, клиент может включить в программу опцию «освобождение от уплаты взносов»: при его нетрудоспособности (получении инвалидности) дальнейшие взносы по программе берет на себя страховая компания. По окончании срока действия договора клиент получает всю оговоренную сумму вместе с дополнительным доходом от инвестиционной деятельности страховой компании. В случае его ухода из жизни (программа предусматривает защиту интересов клиентов в самых разных ситуациях) выплату получит его семья», - говорит Лариса Сердюкова. Генеральный директор СК «Allianz POCHO Жизнь» Максим Чернин отмечает, что в накопительном страховании есть аспект, который может заинтересовать клиентов, опасающихся всё потерять в случае разрыва брака: «Накопления по полису страхования жизни не подлежат конфискации и разделению при разводе. Кроме того, полис на-

#### Наши эксперты:



Маргарита ХОРУЖАЯ, генеральный директор Общества страхования жизни «Россия»



Максим ЧЕРНИН, генеральный директор CK «Allianz POCHO Жизнь»



Лариса СЕРДЮКОВА, заместитель генерального директора компании «АльфаСтрахование-Жизнь»

копительного страхования жизни дает возможность выгодоприобретателю получить страховую сумму в срок, не превышающий пять банковских дней со дня подачи в страховую компанию всех необходимых документов на выплату, в то время как многие другие виды финансовых накоплений передаются согласно праву наследования после истечения шести месяцев».

Председатель правления «Первого национального пенсионного фонда» Виталий Плотников считает, что «если брать добровольные продукты, то разница между предложениями разных НПФ существует и определяется пенсионными схемами. А они, в свою очередь, отличаются между собой способом накопления и формой получения пенсии. В этом смысле предложения НПФ достаточно узко специализированы: для фондов это единственный продукт».

Размышляя о плюсах накопительного страхования жизни, Максим Чернин говорит, что это, по сути, «единственный инструмент, сочетающий в себе как возможность накопления, так и обеспечение страховой защиты клиента на весь срок действия договора. Страхование жизни гарантирует выплату при несчастном случае, потере трудоспособности, смер-

ти застахованного. И неважно, успел клиент внести все страховые взносы или нет: установленная договором страховая сумма в полном объеме будет выплачена потерпевшему или его наследникам, даже если несчастный случай произошел на следующий день после покупки полиса». Для открытия полиса накопительного страхования жизни зачастую необходим только паспорт, однако некоторые страховщики при страховании риска смерти по любой причине просят пройти медицинское обследование. Программы накопительного страхования жизни в среднем рассчитаны на срок от 5 до 30 лет. В основном программами долгосрочного страхования жизни пользуются мужчины (70%) в возрасте от 35 до 50 лет с доходом не менее 3 тысяч долларов в месяц.

Интересно, что, видимо, именно в расчете на эту категорию и создается большинство продуктов. Например по словам генерального директора Общества страхования жизни «Россия» Маргариты Хорунжей, у компании есть программы с индивидуальной системой расчета, которые позволяют клиенту самому определить набор рисков, срок действия программы, итоговую страховую сумму.

«Эти программы можно строить как конструктор, – рассказывает

Маргарита Хоружая. – Например, по действующему договору можно увеличить страховую сумму. Конечно, это повлечет увеличение взноса. Но жизнь меняется, у клиента увеличивается доход, и он может большую сумму тратить на заботу о своем будущем. Накопительные программы – это ведь наше будущее, которое мы сами обеспечиваем».

Как рассказал ССТ Виталий Плотников, есть несколько форм получения пенсии по добровольному пенсионному обеспечению, например, пожизненная или срочная. Но начать получать негосударственную пенсию (добровольную) можно только при наступлении пенсионных оснований (инвалидность, работа на вредном или связанным с опасностью для жизни производстве, по потере кормильца) - и никак иначе. Тем, кто решил обеспечить своё будущее с помощью НФП, государство представляет налоговые преференции. Например, освобождение взносов на добровольную пенсию от подоходного налога в объеме до 120 тыс. рублей в год. Кроме того, доход, полученный от инвестирования за время накопления, налогами также не облагается. «Если человек умирает и контракт еще продолжает действовать в режиме накопления - то деньги уходят правопреемникам. Если по договору уже идут выплаты, нужно смотреть какие они. Если это пожизненная пенсия, она не наследуется, любые другие виды срочных выплат наследуются. Срочными являются два типа выплат: при наступлении определенного возраста (в случае аннуитета на выбранный клиентом срок) или полное израсходование средств на счете», – уточняет Виталий Плотников.

### Обложись налогом и спи спокойно

Сравнивая разные продукты и выбирая то, что нам подойдет «по вкусу и цвету», мы, конечно, ориентируемся на позитивные и негативные характеристики. Если сравнивать налогообло-









жение программ пенсионного обеспечения на базе договора добровольного долгосрочного страхования жизни (ДДСЖ) и программ пенсионного накопления от НПФ на основе договора негосударственного пенсионного обеспечения, можно заметить разницу в подходах фискального ведомства к работе с отчислениями по данным программам, хотя в обоих вариантах все взносы со стороны клиента будут относиться на расходы по оплате труда в пределах до 12% от фонда оплаты труда (правда, только в случае, если длительность срока действия договора страхования или индивидуального счета и рассрочки по пенсионным выплатам не менее

При этом ни взносы на страхование, ни в НПФ не облагаются НДФЛ, зато с выплат по дожи-

тию по полису, а также выплате пенсионеру или его правопреемникам будет удержан все тот же НДФЛ. Поэтому клиенту не стоит удивляться, если в итоге он получит на руки сумму на 13% меньшую, чем он рассчитывал, и это в случае, если наше прогрессивное фискальное законодательство не пойдет еще далее, например, по английскому образцу. Однако необходимо отметить, что в случае смерти застрахованного (правда если ему действительно важны его родственники, и он стремится он них позаботится), он может отойти на тот свет с чувством выполненного на 100% долга – такое возмещение по долгосрочным страховым продуктам родственники покойного получат без каких-либо налоговых «бонусов».

Еще из «сладкого» страховщики могут предложить следующие





льготы: взносы на долгосрочное добровольное страхование жизни фигурируют при учете взносов в Пенсионный фонд, ФСС, ФФОМС и ТерФОМСы, а вот отчисления в НПФ этим похвастаться еще не могут, значит, по данному параметру проигрывают (особенно в случае, если у выбирающего достойный формат пенсии достаточно высокий уровень доходов, и он может за счет отчислений успешно увеличивать базовую пенсию в государственном пенсионном фонде).

Яйца в разных корзинах

Говоря о пенсионных накоплениях с помощью разных финансовых инструментов, Лариса Сердюкова отметила: «Диверсификация - основа финансовой стабильности любого инвестиционно-накопительного процесса. В случае с пенсиями этот принцип действует следующим образом: чем больше потенциальных источников дохода на пенсии у вас будет, тем выше вероятность, что ваше финансовое благополучие будет незыблемым, даже если в одном из источников возникнут проблемы».

Максим Чернин считает, что основные преимущества программ накопительного страхования жизни – это страховая защита, которую не обеспечивает ни один другой финансовый ин-

струмент, и возможность формировать накопления в валюте.

«Однако, - отмечает г-н Чернин, - несомненный плюс пенсионных продуктов НПФ - ощутимое государственное стимулирование, а именно, возможность участия в программах государственного софинансирования пенсии, а также различные налоговые льготы. Так, программы НПФ могут быть привлекательными для корпоративных клиентов тем, что взносы на пенсионные программы освобождаются от уплаты налогов (бывший ЕСН), который с 2011 года составит 34%.









Кроме того, в накопительном страховании жизни выкупная сумма при досрочном расторжении договора по большинству программ выплачивается с третьего года действия полиса. В программах НПФ, выкупная сумма уже с первого года участия составляет не менее суммы внесенных вносов».

Лариса Сердюкова добавляет, что «так же, как и в негосударственных пенсионных фондах, покупая накопительную программу, человек сам выбирает комфортный для него размер регулярного взноса. Так, например, минимальный размер ежегодных взносов по пенсионным накопительным программам в «АльфаСтрахование-Жизнь» составляет от 20 000 рублей

(500 евро), то есть, чуть больше 1 500 рублей в месяц».

Максим Чернин рекомендует при финансовом планировании комбинировать оба инструмента – продукты страхования жизни и НПФ.

«НПФ дает возможность участвовать в программах государственного софинансирования и получать на свой пенсионный счет дополнительные средства от государства, а также формировать пенсионные накопления, регулярно отчисляя очень небольшую сумму, - продолжает эксперт. – Пенсионное страхование жизни удобнее при размещении более крупных денежным сумм и при формировании целевых накоплений. Группа Allianz Евразия дает возможность клиентам воспользоваться обеими программами и получить комплексное финансовое решение».

По мнению Виталия Плотникова, инвестиционная стратегия у НПФ оформлена более детально, чем у страховщиков.

«Есть прямые нормы федерального закона, есть постановление правительства №63, которое детализирует классы активов, нормы вложений в классы активов, – уточняет г-н Плотников. – Надзорным органом для нас является ФСФР, которая также следит и за гарантиями на-





## Таблица 1. Параметры накопительного страхования жизни и негосударственной пенсии

Потенциальные расходы страхователя	- Административный сбор с взноса - Плата за управление инвестициями	- Административный сбор с взноса (нет налоговых льгот свыше 3%) - Целевой взнос в страховой резерв (не более 3% с 1.05.08), некоторые фонды
		- Целевой взнос на формирование совокупного имущества Фонда (некоторые фонды, нет налоговых льгот) - Плата за управление инвестициями.
Возможность единовременной выплаты всей суммы накоплений	Стандартно, в соответствии с договором	Путем досрочного расторжения договора (возможно со штрафом) и выплаты выкупной суммы.
Гарантии	Взносы страхователя, объявленный инвестиционный доход.	Взносы участников.
Возраст начала выплат	Стандартно – пенсионные основания РФ, однако может быть установлен любой возраст или срок для начала выплат.	Пенсионные основания РФ.
Расторжение договора	Выплачивается выкупная сумма в размере сформированного страхового резерва (взносы + инвест. доход), санкции за раннее расторжение договора полностью от 5% до 0% от выкупной суммы, нет санкций за расторжение в отношении одного/нескольких сотрудников.	Возврат взносов и инвестиционного дохода частично - от 20 до 50% от суммарного инвестиционного дохода за все предыдущие периоды, включая при расторжении договора в отношении одного/нескольких сотрудников.
Наследование	Выгодоприобретатель	Правопреемник
Страхование жизни; Смертельно опасных забо- леваний, от несч. случая и т.п.	Включено в договор; Опция, может быть включена в договор.	Не предоставляется.
Инвестиции	Прямое инвестирование.	Использование посредника (УК) для части инвестиций.







коплений, предусмотренными пенсионными правилами. Под эти гарантии мы обязаны создавать страховой резерв, который формируется на базе нормативов (не ниже 5% от объема обязательств). При необходимости фонды могут формировать большие резервы на определенные бумаги или классы активов, но это случается тогда, когда такую необходимость указывают расчеты самого фонда».

Пенсионные фонды принципиально не работают как страховщики – закон устанавливают для них фиксированный тариф, и весь доход – каким бы он ни был – негосударственные пенсионные фонды обязаны зачислить на счет клиента.

«Мы не может отдать побольше или поменьше, – поясняет Виталий Плотников. – Например, решить, что лучше отдать 15%, а не 20. Тариф установлен на уровне не более 15%, но некоторые фонды устанавливают свои тарифы, с меньшими значениями. У нашего фонда, например, тариф за обслуживание составляет 12% от дохода по инвестициям».

#### Затраты и надежность

Между тем, есть еще и вопрос – как объяснить клиенту, почему страховка дороже негосударственной пенсии, и порой в разы?

«Программы НПФ всегда стоят сравнительно дешево, поскольку размер комиссии, которые берет НПФ на обеспечение своей деятельности, четко регламентирован законодательством, – объясняет Максим Чернин. – При этом стоимость накопительных программ страхования жизни может быть несколько выше, так как в нее заложена и стоимость страховых рисков».

На что еще предлагают страховщики делать ставку своим агентам, увлекая потенциального клиента в увлекательный мир страхования? Очень часто в беседах с агентами приходится слышать, что преимущество накопительного страхования перед другими формами инвестиций заключается в более жестком государственном контроле за деятельностью страховых компаний по сравнению с теми же НПФ, при этом резервы страховщика не подлежат изъятию в бюджет, на них не может быть обращено взыскание по судебным искам, не связанным с выполнением обязательств по договорам страхования, страховые выплаты не облагаются подоходным налогом и налогом на наследство, а сам полис имеет гарантированную доходность, которая не может быть снижена, в зависимости от результатов инвестиционной деятельно-





сти страховой компании. Кроме того, агенты не забывают упамянуть, что в случае потери застрахованным трудоспособности в период действия договора страховая компания производит выплату страхового обеспечения с целью компенсации утерянных доходов, а в случае смерти застрахованного в период накопления наследникам выплачивается страховая сумма, указанная в договоре страхования и превосходящая сумму уплаченных взносов. Однако в беседе с будущими страхователями агенты обычно не упоминают о том, что чаще всего в нашей стране компании сами уходят с рынка, забывая и про резервы, и про обязательства перед своими клиентами. Маргарита Хорунжая, отвечая на вопрос, какой из двух вариантов накопления пенсии более надежен, оценила его как провокационный, поскольку страховщик, безусловно, скажет, что пенсионное страхование – самый надежный способ, а представитель НПФ будет ратовать за свой продукт. В конечном итоге, выбор – за клиентом.

Борис Индюшкин



