

# СОХРАНИТЬ И ПРИУМНОЖИТЬ

*Копить в докризисный период было не модно. До недавнего времени в России пропагандировалась американская модель потребления: купить в кредит сейчас, а выплачивать потом. Однако кризис доказал несостоятельность этой модели поведения. Сбережения должны быть, чтобы обеспечить человеку безбедную старость. Но накопленные средства нуждаются в защите и грамотном управлении, убежден Николай Русов, управляющий филиалом «Нижегородский» банка «ГЛОБЭКС».*



— Николай Юрьевич, в последнее время в прессе часто поднимается вопрос о дефиците пенсионного фонда. Означает ли это, что рассчитывать на достойную оплату старости от государства не стоит?

— На данный момент пенсия выплачивается на основе так называемой «ответственности поколений»: работающая часть населения выплачивает налоги, за их счет выплачивается пенсия. Да, имеется дефицит пенсионного фонда, точно так же, как дефицит бюджета вообще. Сейчас активно обсуждается необходимость смены поведения населения. Аналитики прогнозируют, что из-за демографической ямы и прочих объективных причин дефицит пенсионного фонда может стать хроническим. Вторая проблема, на мой взгляд, заключается в размере пенсии. Если для одной категории россиян выход на пенсию означает нерадикальное изменение уровня жизни, то для среднего класса и менеджеров верхнего звена переход в категорию пенсионеров сильно ударит по карману. Пенсия по России составляет менее 10 тыс. рублей (многие получают пенсию 7–8 тыс. рублей), и «падать» на нее с уровня зарплаты в 30–40 тыс. рублей весьма болезненно. Так что думающий человек должен заблаговременно позаботиться об индивидуальной добавке к пенсии, обеспечивающей ему достойный уровень существования.

— С какого возраста необходимо начинать откладывать на «прибавку» к пенсии?

— Самой распространенной ошибкой в нашей стране является то, что о пенсии люди начинают задумываться за несколько лет до достижения пенсионного возраста. А сред-

ний период накопления, принятый в цивилизованном мире, — 30 лет. Давайте произведем несложные, приблизительные подсчеты. Если вы будете откладывать 1/12 часть месячного оклада (один оклад в год) на протяжении всего трудового стажа (с 30 до 60 лет — мужчины и с 25 до 55 лет минус за отпуск по уходу за ребенком и прочее — женщины), то простое суммирование дает пенсионный капитал в размере 30 окладов. Попробуем увеличить накопления, размещая деньги на банковских депозитах. При доходности 6% годовых и при учете сложных процентов по формуле  $K = ((1+r)^{30}-1)/r$  пенсионный капитал увеличивается до 80 окладов. Если жить только на проценты с пенсионного капитала, ежемесячная пенсия составит 40% оклада. Это отличный показатель, который доступен лишь в последние десятилетия и лишь жителям наиболее успешных стран «золотого миллиарда». Именно к нему стремится наше правительство.

— Но ведь инфляция «съест» часть сбережений...

— Как правило, инфляция по уровню сопоставима с доходностью депозита. Исключение составляют редкие годы (например, прошлый, 2009 год, когда инфляция была равна 10%, а средняя ставка по вкладу варьировалась в районе 15–17%). При условии, что уровень инфляции будет равен депозитным ставкам, вы накопите не 80 окладов, а всего 30. Но даже оставшиеся сбережения гарантируют вам прибавку к пенсии в размере 15% от оклада. Однако гораздо сильнее на накопления влияют форс-мажоры. Под ними я понимаю революции, войны, кризисы и шоковые реформы. Так, за послевоенный период в 65 лет накопления обесценивались шесть раз. В 1947 году была проведена денежная реформа с обменом «старых» рублей на новые в соотношении 10 к 1, что обесценило накопления населения. Схожая реформа была повторена и в 1961 году. А в 1985 году началась перестройка, которая дифференцировала доходы и запустила процесс формирования крупных частных капиталов. Далее, в 1991 году, рубль был полностью обесценен, цены опущены, и накопления населения опять пропали. Затем, в 1998 году, страну потряс банковский кризис, в результате которого рубль по отношению к доллару ослабел в четыре

раза. Ну и 2008 год, который привел к 4-кратному снижению цен на акции предприятий РФ из-за глобального финансово-экономического кризиса.

— История показывает, что раз в десять лет накопления обесцениваются. Что делает процедуру накопления в нашей стране практически бессмысленной?

— Возможно, именно эта позиция мешает развитию российской негосударственной пенсионной системы. Национальная склонность русского человека приводит к тому, что к пенсии он подходит абсолютно без средств. Проведите простой тест. Подсчитайте, сколько времени вы сможете прожить, если вдруг зарплату прекратят выплачивать. Показатели меньше месяца означают, что к пенсии вы не готовы. Как и к другим вариантам форс-мажора, таким как болезнь или неожиданное сокращение. Более современная другая модель поведения. К кризисным периодам население готовится, поскольку знает, что без них не обойтись. Распространенной является стратегия поведения, согласно которой в периоды стабильности и роста необходимо копить стратегические активы — недвижимость и акции различных компаний. А к началу очередного кризиса стратегические активы превращаются в тактические (то есть распродаются и превращаются в деньги) для приобретения по сниженным ценам новых стратегических объектов. Мы помним, что в 30-летний период накопления случится примерно 2–3 кризиса. И главная задача, которую надо решить, — сохранить сбережения. Для этого были созданы и получили широкое распространение негосударственные пенсионные фонды (НПФ), накопительное страхование жизни. У нас в стране пока эти механизмы не пользуются массовым доверием, а вот банковские вклады признаны населением надежным инструментом сохранения средств.

— А как сделать, чтобы накопительные инструменты заработали в России?

— Думается, что никакие превентивные меры решить проблему полностью не в состоянии. Но как только молодые люди увидят, что вложения в негосударственные пенсионные фонды обеспечили достойную старость их родителям, система начнет работать. Пока же каждый должен

думать о собственных сбережениях сам. А для этого необходимо обладать финансово-экономическими знаниями или доверить управление своими средствами профессионалам. Хотя доверительное управление не исключает личного участия — за своими деньгами нужно следить. На начальном этапе накопления количество финансовых инструментов ограничено по объективным причинам. Так, проблематично стать рантье и получать доход от сдачи в аренду недвижимости в тридцатилетнем возрасте, поскольку финансовый порог входа на этот рынок весьма высок.

— Получается, что на начальном этапе накопления доступен только банковский депозит, поскольку все остальные инструменты — акции, недвижимость, золото — обладают высокой первоначальной стоимостью, а колебания валют зачастую непредсказуемы. Но ведь при помощи депозитов копить нужно будет долго?

— Доходность по вкладам может быть разной. Например, сейчас появился такой продукт, как индексированный депозит. Он работает по следующему принципу: 90% средств клиента размещаются на депозите с гарантированной доходностью 10% годовых, а 10% вкладываются в фондовый рынок. В результате при благоприятном раскладе вкладчик получает продукт с 20%-ной доходностью, а при неблагоприятном раскладе сохраняет начальный уровень вклада.

— Но ведь для того, чтобы воспользоваться этой услугой, нужно постоянно следить за ситуацией на рынке и в мире?

— Банк «ГЛОБЭКС» предлагает своим клиентам брокерские услуги по обслуживанию на рынке государственных ценных бумаг, корпоративных ценных бумаг и вексельном рынке на договорной основе. При этом специалисты банка подбирают оптимальную для клиента стратегию инвестирования, формируют оптимальный по соотношению цена/риск портфель, а решения принимает непосредственно инвестор. Подобная модель сотрудничества оправдала себя. Благодаря советам наших специалистов клиенты получают квалифицированную консультацию по любому интересующему его вопросу и успешно приумножают собственные накопления.