



пенсий). Такая же система налогового пряника и налогового кнута, возможно, могла бы решить проблему.

По предварительным планам, в течение двухлетнего переходного периода гражданин сможет вообще отказаться от участия в программе ИПК. Точно так же в любой момент времени у людей будет возможность приостановить уплату взносов на срок до пяти лет (а впоследствии при желании постоянно продлевать этот срок) и менять процентную ставку по своим взносам. Если это автоматически повлечет за собой повышение налоговой нагрузки, то отказываться от ИПК будет просто невыгодно.

И если уж и рассматривать ИПК как новый налог, то у него будет два ключевых преимущества — во-первых, часть этих денег можно будет вернуть в виде налоговых вычетов. Кроме того, в отличие от всех остальных взносов в государственную пенсионную систему ИПК будет единственной частной собственностью конкретного человека.

Капитал-очевидность

В процессе обсуждения концепции ИПК обсуждалась возможность забрать накопленные деньги досрочно. В частности, получить 20% средств за пять лет до выхода на пенсию или забрать весь капитал при возникновении определенных жизненных трудностей, например в случае серьезной

болезни. Очень похожие предложения звучали и во время привлечения граждан к системе накопительной частью пенсии. И кстати, на сегодняшний момент число людей, которые перевели свои накопления, составляет уже 37 млн, а под управлением фондов находится свыше 4 трлн руб.

За годы, прошедшие с момента создания накопительной части, многие будущие пенсионеры так и не увидели весомого результата их инвестирования. За последние несколько лет обанкротилось свыше 30 НПФ. Тем, кто передавал им свои средства, вернули номинал накоплений (без учета инвестиционного дохода).

До сих пор граждане так и не разобрались, как работает эта система, — если человек переводит средства из фонда в фонд раньше, чем один раз в пять лет, он теряет инвестиционный доход. По статистике ПФР, только в прошлом году почти 2 млн граждан написали за-

явления о переводе своих средств досрочно. По экспертным оценкам, потери одного гражданина могли достигать 500 тыс. руб., а за период с 2015 по 2017 год потери россиян из-за досрочного перехода составили свыше 82 млрд руб.

В случае с ИПК средства также будут защищены системой гарантирования пенсионных накоплений, обещала Эльвира Набиуллина. Непонятно только, как она будет работать, — чиновники заявляют, что система гарантирования будет учитывать не только номинал накоплений. «Текущая система гарантирования оказалась настроена таким образом, что люди теряют инвестиционный доход при досрочной смене НПФ. Идея гарантий должна быть связана с выбранной инвестиционной стратегией. Чем более рискованная стратегия вложений, тем больше должна быть плата за гарантию. Единый подход к формированию системы гарантирования был приемлем

в системе обязательного пенсионного страхования, но при переходе к частной собственности на пенсионные накопления подход, возможно, модифицируют», — считает исполнительный директор НПФ «Сафмар» Евгений Якушев. До сих пор инфляция периодически съедала весь инвестиционный доход, что зарабатывали для граждан НПФ. Если государство будет гарантировать возврат денег, индексируя при этом инфляцию, это будет заметно выгоднее гарантирования номинала.

Весьма вероятно, что наша пенсионная система придет к тому, чтобы россияне копили себе на пенсию так же, как на Западе. В странах Европы и в США очень распространена модель, при которой все три стороны процесса — гражданин, работодатель и государство — откладывают деньги на будущую пенсию (работник тоже делает взносы на пенсию из собственной зарплаты). «Если говорить о развитых экономиках, то в таких странах уровень государственного пенсионного обеспечения в сравнении с прожиточным минимумом значительно превосходит российскую модель. При этом он все равно может быть недостаточным для поддержания привычного уровня жизни. Поэтому широкое распространение там получили корпоративные и частные пенсионные программы. Комбинируя несколько видов пенсий, у частного лица получается сформировать к достижению пенсионного возраста комфортный уровень выплат. Более того, и проникновение рынка частных инвестиций значительно выше, чем в РФ. Используя его преимущества, можно повысить эффективность отдачи от располагаемого капитала», — рассказывает инвестиционный стратег «БКС Премьер» Александр Бахтин.

Можно ли в России накопить себе на пенсию? Разумеется, да. «Сейчас доступны программы негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) в НПФ и пенсионного страхования в страховых компаниях. Растет популярность ИИСов, но они требуют достаточно высокой квалификации инвестора. Есть формы коллективных инвестиций — паевые фонды и ETF. Граждане по-прежнему хранят деньги в банках, некоторые могут позволить себе купить недвижимость и сдавать ее в аренду. Но, как показывают социологические исследования, основная пенсионная стратегия граждан — все еще работать до смерти», — говорит Евгений Якушев ●

«Идея гарантий должна быть связана с выбранной инвестиционной стратегией. Чем более рискованная стратегия вложений, тем больше должна быть плата за гарантию»