

Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»

ДЛЯ ЧИТАТЕЛЕЙ  
30–45 ЛЕТ



Москва 2015

## Содержание

Личный финансовый план.....	3
Инвестиции и риски .....	23
Покупка квартиры в кредит .....	53
Добровольное медицинское страхование .....	87
Добровольное пенсионное обеспечение .....	113
Права вкладчика .....	143
Глоссарий .....	169

Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»

Могу составить  
личный финансовый  
план



## Бюджет и финансовое планирование: Личный финансовый план

Москва 2015

# ДЛЯ ЧИТАТЕЛЕЙ 30–45 ЛЕТ

Обеспечение финансового благополучия семьи,  
повышение уровня доходов, инвестиции в будущее

**B1**



## Личный финансовый план

Как грамотно построить финансы своей семьи? Как делать крупные покупки без ущерба для благополучия?

**B2**



## Инвестиции и риски

Как получать пассивный доход от инвестиций? Какие способы наиболее прибыльны и какие – безопасны?

**B3**



## Покупка квартиры в кредит

Стоит ли брать ипотеку? Как получить ипотечный кредит на самых выгодных условиях?

**B4**



## Добровольное медицинское страхование

Зачем нужно ДМС? Чем оно лучше «бесплатной» медицины? Как ДМС помогает экономить?

**B5**



## Добровольное пенсионное обеспечение

Хватит ли Вам «обычной» государственной пенсии? Как обеспечить свое благополучие в будущем?

**B6**



## Права вкладчика

Как защищены ваши банковские вклады? Что сделать, чтобы максимально обезопасить свои вложения?



**Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка  
реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой  
грамотности населения и развитию финансового образования в Российской  
Федерации»**

Образовательный модуль

# **Личный финансовый план**

**Москва, 2015**

УДК [330.163+331.2+366.2](078)  
ББК 65.23-94я75

Модуль подготовлен консорциумом консультантов в составе: Автономная некоммерческая организация «Институт Финансового Планирования» (лидер консорциума, Россия) и Общество с ограниченной ответственностью «Грант Торнтон Консалтинг» (Россия), в рамках контракта № FEFLP/QCBS-3.4 «Разработка и апробация модульных образовательных программ и прочих материалов, направленных на повышение финансовой грамотности взрослого населения».

Как начать двигаться к своим целям?

Цель модуля: сформировать набор знаний и умений для самостоятельного расчета личного финансового плана

**Личный финансовый план / под ред. Е. Блискавки.**

Коллектив авторов: Гусев А., Сулейманова С., Демидов Д., Земцов А., Ильина С., Клюковский Д., Коваль А., Макаров С., Маторина Т., Пахомов П., Холченко Н.

## Оглавление



ЛЕКЦИЯ.....	8
КТО ВЕРОЯТНЕЕ ВСЕГО ПОЛУЧИТ ЖЕЛАЕМОЕ?.....	8
ЧТО ТАКОЕ ПЕРСОНАЛЬНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН?.....	9
ОПРЕДЕЛЯЕМ ФИНАНСОВЫЕ ЦЕЛИ .....	10
БУДУЩАЯ СТОИМОСТЬ.....	13
СКОРОСТЬ ДВИЖЕНИЯ.....	14
ЧАСТЫЕ ОШИБКИ .....	17



ПАМЯТКА .....	19
---------------	----



ТЕСТИРОВАНИЕ .....	21
--------------------	----



## Кто вероятнее всего получит желаемое?

Нашим героям по 35–40 лет, они живут в одном из крупных городов России, у каждой пары по двое детей, совокупный месячный доход каждой пары составляет 60 000 рублей:



**Мария и  
Алексей**

*Ну хорошо бы машину поменять! Наша чихать начала. В прошлом месяце 2 раза пришлось на сервис ехать, да еще зимой в морозы заводилась через раз. Надо бы что понадежней для семьи.*

*Надоело мыкаться по съемным углам! Ни гвоздь в стену вбить, ни мебель не поменять! А уж хозяйка – пила: велосипеды из тамбура убери, и дети пусть себя тише ведут, чтоб соседи не жаловались! Сил моих больше нет!*

*Сейчас такое дорогое обучение, а у нас двое подрастают. И вот что это за мода пошла на платное обучение? Раньше всех бесплатно учили, и как хорошо было. Может, вернуть еще все, как было? А может сами поступят, они, вроде, умные – прорвутся!*

*Надо бы маме помочь с ремонтом – соседи затопили и платить откапываются! Говорят, не их вина, трубы в доме старые – пусть ЖЭК платит! А маме что делать? Как жить в квартире, где потолок на голову обвалился, паркет дубом встал, обои все поотлетали. Тысяч в 400 ремонт обойдется!*

*Ой, в отпуск хочется! Ну сил уже нету, все подружки на море уже побывали! А я опять только на даче все лето гробиться буду. Устали мы! Здоровье важнее! Может быть, в кредит? Ну на год или два, платеж-то крошечный – 7 тыс. рублей всего. Ну и что, что путевки всего 60 000 руб., так сразу у нас их нет, а по 7 тысяч в месяц потянем.*

*Год назад мы купили квартиру на стадии строительства в кредит – платеж составил 17 тыс. рублей на 15 лет, этим летом начнем ремонт.*

*В следующем месяце мы берем машину с помощью программы: 50% первоначальный взнос, 2 года беспроцентная рассрочка и наш платеж составит 7 тысяч рублей в месяц.*

*Разберемся с машиной за 2 года и начнем эти деньги откладывать на обучение детей – хорошо, что еще 10–12 лет в запасе. Даже на депозите мы соберем для ребят 1,8 миллиона руб. – этого хватит поступить в ведущий ВУЗ нашего города.*

*Квартиру мамы мы застраховали еще 6 месяцев назад – когда соседушки над ней начали стены сносить. Теперь получим выплату и начнем ремонт.*

*Статья на отпуск – одна из самых важных в нашем семейном бюджете. Мы каждый месяц в течение года откладываем по 5 000 рублей, и за год незаметно набегают 60 тыс., плюс мы пользуемся бонусной программой РЖД и, рассчитываясь за покупки с карты, каждый месяц получаем премиальные мили – 2 из 4 билетов нам обычно достаются бесплатно!*



**Анна и  
Валерий**





*Махнем?*

*Как-то беспокойно мне на душе,  
трудимся-трудимся, а деньги эти –  
что вода: вот они в начале месяца  
есть, а в конце куда-то подевались.  
Вон, наши соседи уже и квартиру  
купили, и машину поменяли, а ведь  
зарабатывают так же, как мы.  
Может, помогают им? Да кто?  
Родители-пенсионеры?*

Возможно, вы смогли узнать кого-то из ваших друзей, соседей, знакомых? Нередко при совершенно одинаковых стартовых условиях люди добиваются совершенно разного результата. Кому-то удастся построить дом, посадить дерево, выучить детей – в общем, построить свое благополучие своими руками – а кому-то нет. Секрет успеха в данном случае предельно прост – наличие личного финансового плана. Верного помощника в реализации важных задач. Если он у вас есть – значит, вы уже на верном пути. А у вас он есть?

## Что такое персональный финансовый план?

Ваша личная финансовая стратегия, индивидуальный план движения к вашим личным финансовым целям.

Персональный финансовый план часто сравнивают с бизнес-планом организации, необходимым для ее развития и достижения намеченных результатов – основой основ деятельности любой компании независимо от ее сферы.

Водители любят сравнивать персональный финансовый план с навигатором. Вы загружаете в него данные о цели вашего маршрута и получаете лучший – самый удобный или быстрый – маршрут из точки А в точку Б. Перемещаться, не представляя маршрута, особенно в незнакомой местности сложно. Как и карты и специальные инструменты (предупреждения о пробках, авариях, камерах, ремонтных работах) в автомобильный навигатор, в личный финансовый план встроены специальные инструменты, позволяющие минимизировать препятствия и затраты на пути достижения финансовых целей. И даже время достижения конечной точки – финансовой цели – поддается управлению с помощью личного финансового плана.

Финансовый план может составляться как для одного человека, так и для домохозяйства с неограниченным количеством членов семьи. Может учитывать одну вашу финансовую цель, а может – ваши планы на долгосрочную перспективу. Важно помнить, что, чем точнее карта, тем увереннее будет ваш путь к целям. Потому не ленитесь – поговорите честно с собой и членами семьи, определите важное, загляните в свое будущее и позаботьтесь о нем заранее.

И пусть Вас не пугает, что будущее так далеко и туманно. Персональный финансовый план – инструмент подвижный, он будет подстраиваться под значимые изменения с вашей помощью. Главное, с ним вы никогда не потеряете ориентира, он будет вашей путеводной звездой в финансовом море.

Для того чтобы сделать самому себе персональный финансовый план, не нужно иметь высшего образования и дорогостоящего консультанта, нужно всего лишь сделать 3 простых действия:

- ✓ определить свои финансовые цели;



- ✓ посчитать их будущую стоимость;
- ✓ найти подходящий темп движения к целям.

## Определяем финансовые цели

Пожалуй, наиболее важным этапом составления финансового плана является определение финансовых целей. Несмотря на кажущуюся простоту, этот этап может оказаться основным препятствием к составлению плана. Необходимо обдумать свои желания в перспективе всей жизни, учесть мнения членов семьи, прийти к согласию в расстановке приоритетов – ведь зачастую начать двигаться ко всем целям сразу не представляется возможным.

Ниже приведем список самых частых финансовых целей:



**Машина**



**Квартира**



**Рождение ребенка**



**Обеспечение пенсии**



**Обучение ребенка или собственное обучение**



**Путешествие, юбилей, свадьба**



**Загородный дом, дача**



**Собственный бизнес**



**Недвижимость за границей**



**Не работать (финансовая независимость)**

На каждом этапе нашего жизненного пути перед нами будут открываться новые важные задачи, меняться приоритеты. В учебнике «Личное финансовое планирование» К. Хамилтон приводит следующий жизненный цикл личного финансового планирования. После получения высшего образования в возрасте 21–23 лет многие молодые люди работают полный рабочий день с перспективой карьерного роста. Их финансовые цели заключаются в возврате кредита на обучение и накоплении средств на покупку автомобиля или жилья. К тридцати годам многие заводят семьи, и их цели смещаются на повышение жизненного уровня, накопление средств для обучения детей. К сорока люди сосредоточены на пенсионном планировании, защите накоплений и передаче наследства. С выходом на пенсию большое значение приобретает финансовая цель поддержания привычного уровня жизни.



Для того чтобы финансовый план был максимально точным, важно учесть перспективу. Может быть, пока, в свои 35, цель «обеспечение пенсии» не кажется вам актуальной, но начав к ней двигаться в 45, вы потеряете возможность сделать пенсионные накопления с минимальной нагрузкой на бюджет.



Пример

Михаилу сейчас 35 лет, и он пока не думает о пенсии, слишком много забот – и ипотека, и машину хочется купить, и с друзьями на охоту смотаться, и жена еще с детьми в декрете. Начать «не работать и наслаждаться свободной жизнью» Михаил мечтает в 50 (благо трудовой стаж на Крайнем Севере позволит). Нарботался уже с 16 лет! Для жизни, «свободной от работы», Михаилу нужно 35 000 рублей в месяц – это немного меньше, чем сейчас тратит семья – но дети вырастут, да и ипотека, наконец, закончится! Государственная пенсия составит примерно 12 тыс. рублей плюс пенсия жены – 8 000 руб. Не хватает 15 000 рублей в месяц. То есть нам нужно придумать, как на будущее, допустим, 25 лет пенсии обеспечить дополнительные 15 000 рублей в месяц. То есть накопить всего лишь:

$$25 \text{ лет} \times 12 \text{ месяцев} \times 15\,000 \text{ руб.} = 4\,500\,000 \text{ руб.}$$

Ужас! Если Михаил начнет откладывать на пенсию через 10 лет – в 45, когда будет закрыта ипотека, то ему придется откладывать 5 лет, оставшиеся до пенсии, по 75 000 руб. в месяц (ну или по 62 000 руб., если накопления Михаил будет осуществлять с помощью депозитов – применение инвестиционных инструментов может быть очень рискованным на таком коротком промежутке времени). Но если бы Михаил задумался о накоплениях на пенсию в свои 35, то ему нужно было бы откладывать всего по 14 000 руб. на депозит. А поскольку у Михаила будет тогда в запасе 15 лет, он смело мог бы инвестировать с умеренной стратегией риска, и тогда ежемесячный платеж для накопления на счастливую пенсию составил бы 6 400 рублей. Что выбрать: 6 400 руб. в месяц или 75 000 руб. в месяц?



**Важно начинать заботиться о своих финансовых целях заранее, тогда идти к ним будет легче. Можно купить будущую комфортную пенсию за 6 400 руб., а не за 75 000 руб. в месяц.**

Для того чтобы желания стали финансовыми целями, и мы могли начать свой путь к ним навстречу, важно определить текущую стоимость объекта желания и дату его реализации.



Сравним

**ЖЕЛАНИЕ:**

Я мечтаю о новой машине и достойном образовании для дочери.

**ФИНАНСОВАЯ ЦЕЛЬ:**

Я хочу поменять свой Шевроле Лачетти (150 000 руб.) на Пежо 207 (350 000 руб.) в феврале 2015 г. К июню 2023 г. мне необходимо иметь 2 млн. рублей для оплаты обучения дочки в ВУЗе.



Пример

### Поможем героям с их финансовым планом.

Ирина и Игорь живут в Красноярске с детьми (13 и 6 лет). Героям 36 и 39 лет. Игорь работает в сфере автосервиса, а Ирина – домохозяйка. Средний доход на семью составляет 60 тыс. руб. в месяц, расходы – 40–50 тыс. руб. в месяц. Супруги хотели бы накопить на обучение детям и построить дачу, а также их немного тревожит размер будущей пенсии.

Давайте поможем нашим героям Игорю и Ирине разобраться с их желаниями и финансовыми целями. Игорь и Ирина мечтают накопить на образование детей и немного тревожатся за будущую пенсию. А вот так будут выглядеть финансовые цели наших героев:

Финансовые цели Игоря и Ирины	Дата реализации цели, год	Текущая стоимость цели, руб.
Обучение старшего ребенка	2018	800 000
Обучение младшего ребенка	2025	800 000
Выход на пенсию (или пассивный доход)	2029 (начало выплат)	20 000 ежемесячно в течении 20 лет (4 800 000)



### Продумайте и запишите свой перечень финансовых целей. Определите дату их реализации. Найдите примерную стоимость каждой из них.

Если вы будете начинать двигаться к цели не с нуля, то есть вы хотите не купить квартиру, а улучшить жилищные условия, не купить машину, а поменять имеющуюся на лучшую, или у вас уже есть накопления на пенсию или обучение ребенка, то за текущую стоимость цели вы можете принимать разницу между ценой приобретения того, что хочется и того, что уже у вас есть.

В примере с машиной – «Я хочу поменять свой Шевроле Лачетти (150 000 руб.) на Пежо 207 (350 000 руб.) в феврале 2015 г.» – текущая стоимость финансовой цели «Пежо 207» будет 200 000 рублей (350 000 - 150 000).

Мои финансовые цели	Дата реализации цели, год	Текущая стоимость цели, руб.





## Будущая стоимость

В нашей жизни существует такое неприятное явление, как инфляция, которая не только способна со временем увеличивать стоимость нашей повседневной жизни, но и влиять на стоимость наших финансовых целей в будущем.



Пример

Образование для дочери в 2023 году, текущая стоимость которого 2 000 000 рублей, в будущем, с учетом текущей инфляции, потребует 3 049 871 руб. Правда, хорошо бы учитывать такое заранее?



**Для того чтобы подойти к моменту реализации цели с нужной суммой, инфляцию нужно заложить в персональный финансовый план.**



На заметку

Для этого нужно рассчитать стоимость наших целей в будущем, на момент их приобретения, применив специальную формулу:

$$\text{Цена в будущем} = \text{сегодняшняя цена} \times (\text{индекс потребительских цен} / 100)^{\text{кол-во лет до цели}}$$

Примечания:

1. индекс потребительских цен – это то, что мы привыкли называть словом «инфляция». Регулярно публикуется Госкомстатом. За 2013 год, например, составил 106,5%
2. все приведенные расчеты вы можете легко реализовать с использованием приложений для работы на компьютере с таблицами (MS Excel или его аналоги).



Пример

**Через 9 лет запланировано оплатить образование дочери стоимостью 2 000 000 рублей. Расчет будет следующим:**

$$\text{Цена в будущем} = 2\,000\,000 \times (104,8 / 100)^9 = 3\,049\,871,49 \text{ р.}$$

Примечание: 104,8 – среднее значение индекса потребительских цен за 2012–2022 гг. согласно прогнозам, опубликованным на сайте Минэкономразвития России: <http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/prognoz/>.



Пример

Вот так повлияет инфляция на персональные финансовые планы Игоря и Ирины:

Финансовые цели Игоря и Ирины	Дата реализации цели, год	Текущая стоимость цели, руб.	Будущая стоимость цели, руб.
Обучение старшего ребенка	2018	800 000	965 017
Обучение младшего ребенка	2025	800 000	1 339 874
Выход на пенсию (или пассивный доход)	2029	4 800 000	9 967 515



Попробуйте  
сами

Рассчитайте будущую стоимость ваших финансовых целей. Вы можете воспользоваться программой для работы с таблицами на вашем компьютере (MS Excel или аналоги).

Мои финансовые цели	Дата реализации цели, год	Текущая стоимость цели, руб.	Будущая стоимость цели, руб.

## Скорость движения

Пусть вас совсем не пугает, что требуемая для достижения желаемого сумма получилась невероятно большой и кажется вам неподъемной! Это не так. Существует много способов примирить Ваши цели и финансовые возможности. О многих из них вы сможете узнать из учебных модулей настоящей программы, например:

- ✓ О том, как взять бюджет под контроль и распределить самым эффективным способом (Модуль «Оптимизация структуры активов и пассивов»)
- ✓ О том, как повысить уровень своего ежемесячного дохода (Модуль «Управление бюджетом домохозяйства»)
- ✓ О том, как обеспечить значительную экономию, не меняя привычного уровня жизни (Модуль «Бережное потребление»).



Теперь, когда мы точно знаем, сколько денег нам нужно иметь в распоряжении, чтобы мечты стали реальностью, мы можем приступить к поиску лучшего для нас (приемлемого по нагрузке на бюджет, самого быстрого или самого надежного) маршрута.



**Важно найти комфортную именно для вас нагрузку на бюджет. Посадив себя на хлеб и воду и все вкладывая в будущие финансовые цели, успеха не добиться. Незаметной, комфортной, не изменяющей критично привычный образ жизни считается сумма в 30–40% от вашего текущего бюджета расходов.**



На заметку

Для того чтобы рассчитать, какую сумму необходимо откладывать ежемесячно с момента составления плана до момента реализации каждой из ваших целей, вы можете воспользоваться формулой:

$$\begin{aligned} \text{Сумма вложений в цель, руб./мес.} &= \\ &= \frac{\text{Будущая стоимость цели, руб.}}{\left(1 + \frac{\text{Доходность \% в год}}{100 \times 12}\right)^{12 \times \text{Количество лет до цели}} - 1} \times \\ &\times \frac{\text{Доходность \% в год}}{100 \times 12 \text{ мес.}} \end{aligned}$$

Примечания:

1. Доходность % в год – доход инструмента в год, с помощью которого вы планируете производить накопления на цель (это могут быть обычные депозиты, различные инвестиционные инструменты с уровнем риска, приемлемым для вас, или их сочетание).
2. все приведенные расчеты вы можете легко реализовать с использованием приложений для работы на компьютере с таблицами (MS Excel или его аналоги).



Пример

Для образования дочери через 9 лет, будущая стоимость которого – посчитанные ранее 3 049 871, 49руб., если копить на депозите под 10% годовых, расчет будет следующим:

$$\begin{aligned} \text{Сумма вложений в цель, руб./мес.} &= \frac{3\,049\,871 \text{ руб.}}{\left(1 + \frac{10}{12 \times 100}\right)^{12 \times 9} - 1} \times \\ &\times \frac{10}{100 \times 12 \text{ мес.}} = 17\,523 \text{ руб.} \end{aligned}$$



А если мы, например, задействуем немного инвестиционных инструментов умеренного риска, что позволит нам обеспечить среднюю доходность, скажем, в 13% годовых, то:

$$\begin{aligned} \text{Сумма вложений в цель, руб./мес.} &= \frac{3\,049\,871 \text{ руб.}}{\left(1 + \frac{13}{12 \times 100}\right)^{12 \times 9} - 1} \times \\ &\times \frac{13}{100 \times 12 \text{ мес.}} = 15\,006 \text{ руб.} \end{aligned}$$

Если бы мы просто откладывали дома в наличных, то это было бы эквивалентно отсутствию доходности. А значит, сложная формула, учитывающая доходность, не нужна, и достаточно просто разделить нужную сумму на количество месяцев:

$$\text{Сумма вложений в цель, руб./мес.} = \frac{3\,049\,871 \text{ руб.}}{9 \times 12 \text{ мес.}} = 28\,240 \text{ руб.}$$



**Не давайте вашим деньгам лениться, заставляйте их трудиться на ваше благо. Что лучше, купить что-то за 28 240 рублей или то же самое за 15 006 руб.?**

Вы можете экспериментировать со сроками и с комфортным для вас уровнем доходности (помня о том, что повышение доходности всегда сопряжено с повышением риска), уменьшать или увеличивать будущую стоимость цели – пока не найдете приемлемые для вашего бюджета суммы ежемесячных вложений в будущие финансовые цели.

Старайтесь быть честными пессимистами в выборе доходности, 100% годовых вам вряд ли удастся получить.

Вы можете ориентироваться на средние показатели значений доходности инструментов различных категорий риска:

- ✓ Консервативные (4–10%): сберегательные счета, депозиты и т. д.
- ✓ Умеренно-консервативные (10–15%): ПИФы облигаций, структурные ноты и т. д.
- ✓ Агрессивные (15–19%): ПИФы акций, смешанные фонды и т. д.

Помните, что большое значение на выбор инструментов оказывает время до цели, которое есть в вашем распоряжении. Для целей, срок реализации которых – менее 3 лет, неконсервативные инструменты могут быть крайне опасны, и их применение может не приблизить вас к финансовой цели, а, наоборот, отдалить от нее. Подробно об алгоритме выбора лучших финансовых инструментов и услуг для своего персонального финансового плана читайте в модулях «Целевые накопительные планы», «Инвестиции и риски».



*Пример*

Так определили для себя приемлемую скорость движения к целям Игорь и Ирина:

Финансовые цели Игоря и Ирины	Будущая стоимость цели, руб.	Скорость движения, руб. в мес.
Обучение старшего ребенка	965 017	16 095 руб. в месяц под 11% в год (депозиты на долгий срок или сберегательные сертификаты)
Обучение младшего ребенка	1 339 874	4 612 руб. в месяц под 13% в год (инвестиционные инструменты с умеренным риском)
Выход на пенсию (или пассивный доход)	9 967 515	14 570 руб. в мес. под 15% в год (инвестиционные инструменты с умеренным риском)

Всего семья будет ежемесячно вкладывать 35 215 рублей в свое будущее. Вариант с инвестированием умеренного риска является подходящим для семьи с учетом показателей индивидуального профиль-риска (склонности к риску) супругов, временем, которое еще имеется в распоряжении, и при этом снижает нагрузку на бюджет супругов с 84 121 руб. в месяц, если бы супруги просто копили бы деньги дома, не заставляя их трудиться.

*Попробуйте сами*

Выберите для своего финансового плана приемлемую скорость движения к целям:

Ваши финансовые цели	Будущая стоимость цели, руб.	Скорость движения, руб. в мес.

## Частые ошибки

Грамотное составление финансового плана и его дальнейшее сопровождение – залог успеха в достижении поставленных финансовых целей. Ниже мы расскажем о том, как не допустить самых частых ошибок в финансовом планировании.



### Ошибки постановки целей

Ошибка в выборе той или иной финансовой цели может сделать дальнейшую работу по составлению финансового плана бесполезной. Следует различать реальные и мнимые цели. К последним относятся те, что заслоняют действительные желания человека и продиктованы модой, желанием соответствовать своему кумиру или навязаны рекламой (как, например, необходимость смены машины каждый год, а телефонов – раз в 3 месяца). Чтобы избежать ошибок в постановке цели, стоит задать себе вопросы и честно на них ответить:

- ✓ Соответствует ли моя цель принципу разумной достаточности, т. е. то, что я хочу, мне действительно необходимо и достаточно.
- ✓ Что мне даст цель? (Как я себя ощущаю, представив, что цель уже достигнута?)

Финансовые цели также должны соответствовать ряду характеристик:

- ✓ быть реалистичными по сумме и срокам
- ✓ быть конкретными
- ✓ быть ценными и действительно важными (не стоит в угоду тактических краткосрочных целей жертвовать или ставить под сомнение достижение главных целей)

### Неверная оценка доходов

Составляя финансовый план, следует руководствоваться реальными доходами, располагаемыми сейчас, а не ожидаемыми в будущем. Корректировать уровень доходов имеет смысл по мере реализации плана при его очередной корректировке. Завышенные доходы, как и уровень доходности по инструментам, искажают реальную картину и снижают мотивацию для исполнения плана. Если доходы по факту действительно увеличатся, то это означает, что Вы сможете достичь своих целей ранее установленного срока.

### Влияние дисциплинированности на результат

Пожалуй, самый сложный момент – это отсутствие самодисциплины при реализации своего финансового плана. Поскольку, как правило, финансовый план охватывает несколько целей – и краткосрочных, и среднесрочных, и долгосрочных, сложно контролировать себя каждый день. Тем не менее, это необходимо делать, начиная от разумного расходования средств и потребления до приобретения навыка инвестирования. Многие люди, даже имея на руках план, откладывали на потом его воплощение, полагая, что уже имеют в руках волшебную палочку, забывая о том, что тратят впустую самый ценный актив – время. Нам с вами уже известно, что чем раньше начнешь откладывать, тем больше накопишь капитала; чем раньше погасишь кредиты, тем меньше переплатишь по процентам и т. д.



**При выполнении плана не позволяйте сиюминутным желаниям ставить под угрозу выполнение главных целей, не растрачивайте деньги попусту на мелкие расходы, полагая, что это несущественно. Воспитывайте в себе здоровые финансовые привычки.**



## ЛИЧНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН

**Что такое персональный финансовый план?** Ваша личная финансовая стратегия, индивидуальный план движения к вашим личным финансовым целям. Финансовый план можно сравнить с бизнес-планом организации, с маршрутом пути, проложенным навигатором от точки А в точку В, с планом постройки дома.

**Для того чтоб составить себе финансовый план:**

Сформируйте список своих личных финансовый целей. Их может быть сколько угодно много. Чем больше информации вы заложите в свой план – тем четче будет путь до них.

### ТОП 10 финансовых целей



Машина



Квартира



Рождение ребенка



Обеспечение пенсии



Обучение ребенка или собственное обучение



Путешествие, юбилей, свадьба



Загородный дом, дача



Собственный бизнес



Недвижимость за границей



Не работать (финансовая независимость)

- Определите текущую стоимость целей и дату их реализации.
- Учтите в своем плане инфляцию. Воспользуйтесь формулой и рассчитайте будущую стоимость целей – то есть узнайте, какое количество денег вам понадобится, для того чтобы достичь целей.



Цена в будущем = цена сегодня  $\times$  (индекс потребительских цен / 100)<sup>кол-во лет до цели</sup>

- Используйте подходящие финансовые инструменты для движения к целям – это сделает путь к ним легче/быстрее/увереннее. Именно наличие финансового плана позволяет с легкостью определить параметры необходимых финансовых инструментов.

Сколько нужно откладывать в месяц, чтобы накопить нужную сумму к запланированному сроку для реализации цели:

$$= \frac{\text{Будущая стоимость цели, руб.}}{\left(1 + \frac{\text{Доходность \% в год}}{100 \times 12}\right)^{12 \times \text{Количество лет до цели}} - 1} \times \frac{\text{Доходность \% в год}}{100 \times 12 \text{ мес.}}$$

- Не откладывайте на завтра то, что вы можете сделать сегодня. Чем раньше вы начнете заботиться о своих финансовых целях, тем легче будет к ним дорога. Например, за будущую комфортную пенсию можно заплатить 6 400 руб./в месяц – если в запасе 30 лет, а можно – 75 000 руб./в месяц, если начать двигаться к цели только за 10 лет до ее начала.
- Актуализируйте свой план. Возвращайтесь к нему хотя бы раз в год – за это время могут поменяться ваши финансовые цели, или финансовые инструменты, или экономическая ситуация. Подведите итоги – посчитайте, насколько вы приблизились к вашим финансовым целям, внесите необходимые коррективы, если это необходимо.

✓ *Подробнее о том, как составить себе личный финансовый план и произвести все необходимые расчеты, читайте в модуле “Управление бюджетом”.*

**1. Что отличает финансовые цели от желаний?**

- А. срок реализации
- В. возможность измерить количество необходимых денег и времени на их реализацию
- С. будущая стоимость

**2. Сколько денег потребуется на реализацию финансовой цели через 4 года при индексе потребительских цен – 104,8%, если сейчас она стоит 354 000 руб.**

- А. 345 000 руб.
- В. 139 000 руб.
- С. 427 020 руб.

**3. Когда выгоднее всего начинать накопления на цели?**

- А. Когда есть возможность
- В. Чем раньше, тем легче идти к финансовой цели
- С. Никогда, лучше по факту решать вопросы

**4. Какую сумму нужно накопить, чтобы получить добавку к пенсии, которая будет эквивалентна нынешним 15 000 рублей с поправкой на инфляцию, если выплаты будут осуществляться через 20 лет в течении 30 последующих лет. Индекс потребительских цен – 104,8%**

- А. 300 000 руб.
- В. 5 400 000 руб.
- С. 13 800 000 руб.



5. Сколько нужно примерно откладывать в месяц, если в течение 3 лет копить с помощью депозита под 9% годовых на машину, стоимость которой через эти 3 года составит 340 000 рублей?

- А. 284 000 руб.
- В. 8 262 руб.
- С. 3 400 руб.

### Правильные ответы

1	2	3	4	5
В	С	В	В	В

### Подсчет результатов

За каждый правильный ответ прибавьте себе 1 балл. В вопросах, где возможны несколько вариантов ответа, балл добавляется только в случае выбора всех правильных вариантов.



**5 баллов (отлично):** Поздравляем! Вы успешно освоили данный раздел. Можете переходить к изучению следующих модулей.



**4 баллов (хорошо):** Вы достаточно хорошо поняли изученную информацию. Перед началом изучения нового модуля рекомендуется еще раз пройти темы, по которым допущены ошибки, и проанализировать разницу Ваших неправильных ответов с верными ответами по данным вопросам.



**Менее 4 баллов (плохо):** Усвоенной и понятой информации недостаточно. Вам необходимо вернуться к изучению данного модуля и пройти тестирование еще раз

Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»

Разбираюсь  
в инвестиционных  
инструментах



Накопления:  
Инвестиции и риск

Москва 2015



# ДЛЯ ЧИТАТЕЛЕЙ 30–45 ЛЕТ

Обеспечение финансового благополучия семьи,  
повышение уровня доходов, инвестиции в будущее

**B1**



## Личный финансовый план

Как грамотно построить финансы своей семьи? Как делать крупные покупки без ущерба для благополучия?

**B2**



## Инвестиции и риски

Как получать пассивный доход от инвестиций? Какие способы наиболее прибыльны и какие – безопасны?

**B3**



## Покупка квартиры в кредит

Стоит ли брать ипотеку? Как получить ипотечный кредит на самых выгодных условиях?

**B4**



## Добровольное медицинское страхование

Зачем нужно ДМС? Чем оно лучше «бесплатной» медицины? Как ДМС помогает экономить?

**B5**



## Добровольное пенсионное обеспечение

Хватит ли Вам «обычной» государственной пенсии? Как обеспечить свое благополучие в будущем?

**B6**



## Права вкладчика

Как защищены ваши банковские вклады? Что сделать, чтобы максимально обезопасить свои вложения?

**Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка  
реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой  
грамотности населения и развитию финансового образования в Российской  
Федерации»**

Образовательный модуль

# **Инвестиции и риски**

**Москва, 2015**

УДК 330.322(078)  
ББК 65.2-56я75

Модуль подготовлен консорциумом консультантов в составе: Автономная некоммерческая организация «Институт Финансового Планирования» (лидер консорциума, Россия) и Общество с ограниченной ответственностью «Грант Торнтон Консалтинг» (Россия), в рамках контракта № FEFLP/QCBS-3.4 «Разработка и апробация модульных образовательных программ и прочих материалов, направленных на повышение финансовой грамотности взрослого населения».

Как и куда разумно инвестировать?

Цель модуля: научить основным правилам осознанного инвестирования

**Инвестиции и риски / под ред. Е. Блискавки.**

Коллектив авторов: Гусев А., Сулейманова С., Демидов Д., Земцов А., Ильина С., Клюковский Д., Коваль А., Макаров С., Маторина Т., Пахомов П., Холченко Н.

## Оглавление



ЛЕКЦИЯ.....	28
Что такое инвестирование? Отсутствие гарантий доходности по инвестициям. ....	28
Риски и доходность инвестирования. Последствия рискованных финансовых решений. ....	29
Основные типы инвестиционных инструментов (ценные бумаги, ПИФы, ОМС, FOREX): принцип работы, доходность и риски. ....	31
Ценные бумаги .....	32
Паевые инвестиционные фонды .....	33
Обезличенные металлические счета.....	35
FOREX.....	36
Зачем инвестору диверсификация .....	37
Как грамотно инвестировать для достижения финансовых целей .....	38
Признаки финансовой пирамиды. ....	41
Тест на определение риск-профиля .....	43



ПАМЯТКА .....	46
---------------	----



ТЕСТИРОВАНИЕ .....	48
--------------------	----



## Что такое инвестирование? Отсутствие гарантий доходности по инвестициям.



Пример

Несколько лет назад Сергей был обычным руководителем отдела в небольшой IT-компании. Он ходил на работу, исправно трудился по 10 часов в день. По выходным он обслуживал нескольких своих собственных клиентов. В общем, все его усилия были направлены на то, чтобы обеспечить достойную жизнь себе, жене и 5-месячной дочке. Жена Сергея регулярно рассказывала, как ее очередная подруга вернулась из Таиланда или Испании и какие классные фотографии она привезла. Сергей молчаливо слушал ее и еще упорнее начинал трудиться. Но чем больше он работал, чем больше зарабатывал, тем больше ему не хватало: детский сад, игрушки, продукты, одежда, мелкий ремонт. Как-то незаметно деньги разлетались в разные стороны и не оставалось даже на себя. И самое страшное было в том, что Сергей не видел выхода из этой ситуации. Ведь он прекрасно осознавал, что его зарплата за следующие 5–10 лет вряд ли вырастет более чем в 2 раза. Он мысленно рисовал себе свое будущее, все оставшиеся 35 лет до пенсии и понимал, что именно так и пройдет вся его жизнь – в постоянной гонке заработать больше денег, которых все равно не хватает. Сергей стал искать ответ на вопрос этот вопрос, он прочитал десятки книг, прослушал огромное число семинаров и через полгода сделал свои первые инвестиции.

Как правило, у большинства людей основной источник доходов – это денежное вознаграждение, получаемое от работодателя (зарплата). Работая и получая зарплату, мы можем сберегать ее часть, превращая ее в сбережения, но сбережения, складываясь на протяжении длительного времени, подвержены риску обесценивания в силу инфляции, финансовых или экономических кризисов и иных факторов. В этих условиях мы должны защитить и увеличить свои сбережения, но каким образом?

Сбережения являются источником инвестиций. Термин «инвестиции» происходит от латинского слова "investio", что означает «вкладывать».

Инвестирование – это разумное и доходное вложение сбережений в финансовые инструменты. По своей сути инвестирование – это отсрочка вознаграждения. Инвестируя, вы отказываетесь от того, что можете получить прямо сейчас, ради более значительных выгод в будущем.

Инвестировать необходимо для того, чтобы:

- ✓ преумножить свой капитал
- ✓ обеспечить надёжное финансовое положение в будущем
- ✓ реализовать планы покупок и расходов, которые требуют длительного накопления средств (покупка автомобиля, квартиры, оплата обучения детей, пенсия)
- ✓ защитить накопленный капитал от влияния инфляции.

Цель инвестирования – найти и определить такой способ вложения капитала, при котором обеспечивался бы минимальный риск и требуемый уровень доходности.



Инвестируя денежные средства, любой инвестор рассчитывает на возврат вложенного капитала с доходом.

Но гарантии возврата и доходности на вложенный капитал дают только банки: гарантированная доходность по депозитам обеспечивается более высокой доходностью по кредитам. Государство в этом случае защищает ваши интересы, предоставив дополнительную гарантию возврата вкладов в сумме до 700 тысяч рублей через систему страхования<sup>1</sup>.

Когда вы инвестируете, например, вкладывая деньги в акции, то здесь принципиально другая природа отношений – управляющая компания по закону не может взять у инвестора деньги под один процент, чтобы вложить под другой (как, по сути, действует банк). Она только профессионально управляет вашими денежными средствами на рынке и получает вознаграждение за управление.

В этом случае, в отличие от банковского депозита, все риски и результат инвестиций полностью принадлежат ВАМ.



**Главные особенности процесса инвестирования состоят в том, что все риски несет САМ инвестор и НЕТ никаких ГАРАНТИЙ возврата инвестированного капитала.**

## Риски и доходность инвестирования.

### Последствия рискованных финансовых решений

Инвестиции характеризуются двумя взаимосвязанным параметрами: риском и доходностью.

**Риск** – это вероятность возникновения убытков или неполучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом.

**Доходность** – это отношение прибыли, полученной инвестором за время владения активом, к затратам на его приобретение (выражается в процентах за определенный временной период, например в процентах годовых).

#### Риски частных инвесторов

Можно выделить три основных риска, которые несет частный инвестор:

- ✓ Рыночный – это риск того, что в определенный момент времени стоимость инвестиций может измениться не только в большую, но и в меньшую сторону. К примеру, вы можете вложить свои деньги в банк, который гарантирует вам 10% годовых, а можете – в паевой фонд, который способен заработать для вас и 30% годовых, но ничего не гарантирует и даже не исключает убытков.
- ✓ Валютный риск – это риск того, что обменный курс валюты может стать причиной снижения стоимости инвестиций. Если курс валюты, в которой номинированы инвестиции, растет, сто-

<sup>1</sup> Модуль «Целевые накопительные планы», Федеральный закон № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».



имость таких вложений увеличивается. И наоборот, снижение обменного курса валюты скажется на стоимости вложений неблагоприятно.

- ✓ Риск компании – риск снижения стоимости инвестиций (например, в ценные бумаги) в случае неблагоприятной ситуации для компании-эмитента (ухудшения финансовых результатов её деятельности, потери конкурентоспособности, неспособности выполнять обязательства и т.д.)

Современная теория портфельного управления утверждает: чем больший уровень риска принимает инвестор, тем большую доходность он желает получить.

Финансовые эксперты рекомендуют осознанно управлять рисками. Для этого необходимо понимать несколько основных принципов.

### Принципы управления рисками

Инвестируя, нельзя избежать риска. Риск присутствует всегда, в том числе и тогда, когда вы не предпринимаете никаких действий. Инвестор не может избежать риска, но он может управлять им. Управление рисками основано на следующих принципах:



### Мера риска определяет доходность

Риск и доходность — «две стороны одной медали». До того, как начинать инвестировать, определите для себя уровень желаемого дохода от инвестиций. Чем выше уровень ожидаемой доходности, тем выше мера риска. Выбирайте инвестиционные инструменты с уровнем риска, соответствующим поставленным вами финансовым целям<sup>2</sup>.

### Комфортный уровень риска

Какая степень риска для вас лично приемлема? Готовы ли вы к потере денег в погоне за большими процентами доходности, или вам необходимы менее рискованные варианты инвестирования? Выберете ПИФы или начнете с банковских вкладов? Каждый инвестор имеет личный комфортный уровень терпимости к риску, в соответствии с которым нужно выбирать инструменты для инвестирования<sup>3</sup>.



<sup>2</sup> См. главу «Как грамотно инвестировать для достижения финансовых целей»

<sup>3</sup> См. главу «Тест на определение риск-профиля»





### Диверсификация инвестиций

Вкладывайте ваш капитал в несколько инвестиционных инструментов одновременно. Как говорится в известной поговорке: «не кладите все яйца в одну корзину».

### Надежность – основной критерий при выборе компаний для инвестирования

Не следует доверять свои средства, полагаясь на советы соседей, родственников и друзей. Изучите информацию о деятельности компании, которой хотите доверить свои деньги – как она вкладывает средства, куда, сколько, каковы её активы, срок деятельности и т. д. Обращайте внимание на компании и организации, функционирующие на инвестиционном рынке достаточно длительное время и имеющие высокие рейтинги.



РЕЙТИНГ

СТРУКТУРА АКТИВОВ



УЧРЕДИТЕЛИ

ФИНАНСОВАЯ  
ОТЧЕТНОСТЬ



**Инвестируя средства, нужно серьезно и взвешенно принимать решения. Пренебрежение основными правилами может приводить к потере денежных средств. Соблюдение разумных правил позволяет свести риски инвестирования к минимуму и получать существенный доход.**

## Основные типы инвестиционных инструментов (ценные бумаги, ПИФы, ОМС, Forex): принцип работы, доходность и риски.

Существует множество способов инвестирования собственных денег. Рассмотрим характеристики наиболее распространенных способов инвестирования средств.



## Ценные бумаги

Когда речь идет о финансовых инвестициях, чаще всего подразумевают инвестирование в ценные бумаги.

**Ценная бумага** – это документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении<sup>4</sup>.

	Акция	Облигация
<b>Определение</b>	Долевая ценная бумага: покупка акции означает внесение доли в капитал акционерного общества, покупатель – совладелец компании.	Долговая ценная бумага: покупка облигации означает предоставление займа предприятию или государству, который оно обязано вернуть (выкупить облигацию).
<b>Доходность</b>	Доход выплачивается в виде дивиденда: фиксирован по привилегированным акциям, не фиксирован по простым акциям (зависит от прибыли компании), зависит от курсовой стоимости акций на рынке	Фиксирована, выплачивается в виде процента от номинальной стоимости облигации
<b>Виды</b>	Именные акции выпускаются большим номиналом, все данные о них и их владельцах регистрируются. Акции на предъявителя выпускаются небольшим номиналом, регистрируется лишь их количество. Владельцы простых акций участвуют в управлении акционерным обществом, привилегированных – нет.	Государственные облигации выпускаются государством, муниципальные – органами местной власти, ипотечные – ипотечными и аграрными банками, промышленные – акционерными и хозяйственными обществами. Эти же организации гарантируют выплату фиксированного дохода.

Таблица 1. Основные виды ценных бумаг

Различают первичный и вторичный рынки ценных бумаг. На первичном рынке происходит продажа новых бумаг сразу после их выпуска (эмиссии). На этом рынке работают коммерческие и инвестиционные банки, которые выполняют эмиссию акций и облигаций по доверенности своих клиентов. Вторичный рынок, на котором происходит перепродажа ранее выпущенных акций и облигаций, обслуживается фондовой биржей.

Акции и облигации имеют неодинаковую привлекательность для инвесторов. Облигации, как правило, обеспечивают большую сохранность сбережений, чем акции, и потому более привлекательны для консервативных инвесторов. Однако акции предоставляют их держателю возможность умножения своего капитала и быстрого наращивания дохода. Вместе с тем, обладание акциями может повлечь и финансовые потери, поэтому акции подойдут инвесторам, готовым принять риск (допускающим возможность потери значительной доли инвестированных средств) ради получения более высокого дохода.



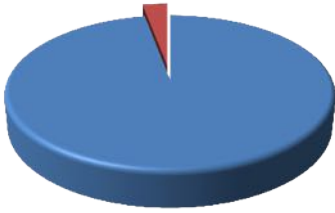
**Задача.** Вы купили облигацию номиналом 10000 рублей. Ставка купона – 10% годовых. Срок – 3 года. Выплаты – один раз в год. Какой доход вы получите за 3 года?

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

<sup>4</sup> Статья 142 главы 7 Гражданского Кодекса Российской Федерации



## Паевые инвестиционные фонды



**Паевой инвестиционный фонд (ПИФ)** – это форма коллективных инвестиций, при которой средства вкладчиков объединяются для дальнейшего размещения профессиональными управляющими в ценные бумаги (или иные активы) с целью получения дохода.

Это общий инвестиционный «котел», в который «скидываются» инвесторы. Деньгами из этого общего «котла» управляют профессионалы финансовых рынков – компании, имеющие соответствующую лицензию и состоящие из аналитиков, портфельных менеджеров, трейдеров и других специалистов, чьей профессией является доверительное управление капиталами инвесторов. Они принимают решения: когда и что на деньги инвесторов покупать, а когда – продавать.

### Механизм получения дохода

Пайщик вносит в фонд деньги, получая взамен определенное количество паев.

Пай – это единица измерения доли пайщика в фонде. Юридически инвестиционный пай – это ценная бумага, удостоверяющая право собственности владельца на долю имущества паевого фонда. В качестве подтверждающего документа владелец паев получает выписку из реестра фонда с указанием количества паев, цены и даты их приобретения.

Деньги вкладываются в ценные бумаги различных компаний или иные активы в разных пропорциях. Если стоимость бумаг или иных активов на рынке растет (снижается), соответственно увеличивается (уменьшается) и стоимость пая фонда. Доход (убыток) пайщика образуется из разности между ценой покупки и продажи пая фонда (за минусом небольших издержек).



Пример

Пайщик вложил в ПИФ 100 рублей и получил 10 паев фонда по цене 10 рублей. На его 100 рублей управляющим были куплены акции компании «А» в количестве 100 штук по цене 1 рубль. Через 1 месяц акции на рынке подорожали до 2 рублей за штуку, и вложенные 100 рублей превратились в 200. Соответственно, каждый из 10 паев пайщика подорожал с 10 до 20 рублей.

### Какие бывают ПИФы?

По режиму работы с пайщиками	По уровню рискованности вложений в разные активы
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Открытые (покупать и продавать паи можно каждый день)</li> <li>✓ Интервальные (паи продаются и покупаются несколько раз в год в течение определенного времени)</li> <li>✓ Закрытые (покупать паи можно при формировании фонда и продавать – при завершении его работы через несколько лет)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Индексные фонды (инвестирующие в акции, входящие в расчет индексов)</li> <li>✓ Фонды акций</li> <li>✓ Фонды смешанных инвестиций</li> <li>✓ Фонды фондов</li> <li>✓ Фонды облигаций</li> <li>✓ Фонды денежного рынка</li> <li>✓ Фонды недвижимости</li> <li>✓ Фонды прямых и венчурных инвестиций</li> <li>✓ Ипотечные фонды</li> </ul>



**Задача.** Пайщик инвестировал денежные средства в сумме 33 500 рублей в «портфель», купив паи:

- ✓ ПИФа акций на сумму 30000 рублей, цена 1 пая – 3000 рублей
- ✓ ПИФа облигаций на сумму 3500 рублей, цена 1 пая – 700 рублей

Через 1 год стоимость 1 пая фондов составила:

- ✓ ПИФ акций – 2700 рублей
- ✓ ПИФ облигаций – 600 рублей

Как изменилась стоимость портфеля инвестора через 1 год?

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

### Какие риски несет пайщик?

- ! **Рыночный риск** – это вероятность снижения стоимости пая вследствие снижения рыночной стоимости активов ПИФа.
- ! **Операционный риск** – это вероятность снижения стоимости пая или даже значительных финансовых потерь вследствие случайной или умышленной ошибки управляющего или нарушения им требований законодательства и нормативных актов.
- ! **Бизнес-риск** – это вероятность потери части средств в случае, если управляющий внезапно меняет бизнес-политику или происходит смена владельца управляющей компании.
- ! **«Криминальный» риск** – это вероятность потери всех или части средств вследствие криминальных действий управляющей компании и ее партнеров с целью выведения из фонда и сокрытия средств пайщика.
- ! **Глобальный риск** – набор теоретически возможных событий глобального характера, которые могут привести к потере всего или части капитала пайщика (крах локальной или мировой финансовой системы, резкая и неожиданная девальвация рубля и т. п.)

ПИФы, различаются по степени риска и уровню ожидаемой доходности. Уровень доходности ПИФа во многом зависит от категории, к которой он относится. Чем более рискованной является категория, тем потенциально более доходным является фонд. Наиболее рискованными являются индексные ПИФы акций. За ними в порядке убывания рискованности идут: фонды акций, смешанных инвестиций, фондов, облигаций, денежного рынка.

Доходность фонда в прошлом не гарантирует доходности в будущем – стоимость пая может как увеличиваться, так и уменьшаться.

### Преимущества и недостатки инвестирования в паевые фонды

Преимущества:

- + Встроенная диверсификация. Для снижения риска потерь, связанных с падением цен отдельных ценных бумаг, требуется диверсифицированный портфель. Покупая пай, вы покупаете «часть»



портфеля, состоящего из оптимального набора ценных бумаг, что снижает риски потерь вашего капитала.

- + Инвестирование в ПИФы не требует большого стартового капитала. В паевые инвестиционные фонды можно инвестировать сумму от 1000 рублей.
- + Профессиональное управление. Для самостоятельной покупки акций и облигаций нужно уметь читать отчетность компаний-эмитентов и хорошо ориентироваться в макроэкономике. При инвестировании в ПИФы средствами управляет профессиональный управляющий фондом.
- + Паи ПИФов легко покупать и продавать.
- + Рынок коллективного инвестирования и деятельность управляющих компаний строго регулируется законодательством.

Недостатки:

- Наличие значительно более высоких рисков по сравнению со вкладами или облигациями
- Необходимость уплаты подоходного налога при продаже пая
- Необходимость выплаты вознаграждения управляющей компании
- Для сокращения расходов при выдаче и погашении паёв УК вводят скидки и надбавки. Скидка – это средства, которые при погашении удерживает УК или её агент из стоимости паев (скидка не может превышать 3% от стоимости пая). Надбавка – это средства, которые при покупке пая требуются УК или агентом дополнительно к стоимости пая (надбавка не может превышать 1,5% от стоимости пая).



Пример

Вы вложили в ПИФ **100 тыс. рублей на 160 дней**. Доходность за этот период составила 20%. При покупке паев надбавки нет, при продаже – скидка 0,5%. Сколько вы получите на руки?

Доходность от вложений:  $100\ 000 + 20\% = 120\ 000$  руб.

При погашении будет удержана скидка 0,5%:  $120\ 000 - 0,5\% = 119\ 400$  руб.

Управляющая компания удержит и выплатит от вашего имени подоходный налог:

$119\ 400 - 100\ 000 = 19\ 400$  руб. – это налогооблагаемая сумма дохода

$19\ 400 \times 13\% = 2\ 522$  руб. – это сам налог

$119\ 400 - 2\ 522 = \mathbf{116\ 878}$  руб. – сумма, которую вы получите на руки.

## Обезличенные металлические счета

**Обезличенный металлический счет (ОМС)** – это счет в банке, на котором ваши сбережения учитываются в граммах металла, а не рублях или иной валюте. Счёт обычно ведётся в одном драгоценном металле – чаще всего, золоте, серебре, платине или палладии.



ОМС предполагает покупку у банка определенного количества граммов драгметалла, причем реально банк не предоставляет клиенту слитков, а сделка оформляется только на бумаге. На ОМС можно внести не только рубли, но и физический металл в слитках.

По срокам ОМС, как и обычные депозиты, делятся на вклады до востребования (текущие) и срочные (депозитные). По первым срок хранения металла не ограничен. По вторым установлен конкретный срок возврата сбережений. При текущем ОМС инвестор получает доход лишь за счет роста цена на металл, на депозитном вкладе предусмотрены гарантированные проценты, которые начисляются в граммах драгоценного металла.

Преимущества:

- + Минимум необходимых документов, небольшой порог входа
- + Отсутствие НДС при покупке драгоценных металлов в обезличенном виде
- + Стоимость обезличенного драгоценного металла не включает в себя издержки, связанные с изготовлением слитков, их хранением и транспортировкой
- + Учёт металла ведётся банком, банк несёт риски, связанные с возможной утратой
- + Текущий счет можно закрыть в любой момент и получить деньги (либо слитки).

Недостатки:

- Текущий ОМС не предусматривает процентного дохода; срочный ОМС при досрочном расторжении договора также не предполагает получение процентов, а значит, итоговая сумма может оказаться меньше вложенной, если котировки золота упали.
- На хранение денежных средств на ОМС не распространяются гарантии системы страхования вкладов
- При продаже металла необходимо подать декларацию о доходах и заплатить подоходный налог
- Комиссия за выдачу физических слитков не регламентирована



Пример

Вкладчик открыл ОМС, внес на него **200 000 рублей**. В этот момент 1 г металла стоил в банке 500 рублей, следовательно, на счет были зачислены 400 г металла. Через **полгода** цена на металл выросла в 1,5 раза. Продав банку свои 400 г металла, вкладчик получит взамен уже 300 000 рублей. Таким образом, прибыль составит 100 000 рублей. Прибыль подлежит налогообложению по ставке 13% (подоходный налог). Итого прибыль после налогообложения: **87 000 рублей**.

## Forex

FOREX (от англ. FOReign EXchange — «зарубежный обмен») — рынок обмена валюты по свободным ценам, который формирует непрерывный процесс обмена одной иностранной валюты на другую.

Курсы валют постоянно «плавают» из-за колебаний спроса и предложения на ту или иную валюту, что и позволяет получать доход на этом рынке. На курсы валют оказывают влияние множество факторов, в том числе экономическая и политическая ситуация в странах и регионах мира (показатели экономического ро-



ста, уровень безработицы, темпы инфляции, показатели промышленного производства и т. д.). В связи с постоянной необходимостью в обмене иностранных валют сформировалась единая телекоммуникационная сеть, позволяющая миллионам продавцов и покупателей валюты производить обменные операции круглосуточно из любых точек земного шара.

Участники валютного рынка — банки, брокерские конторы, международные корпорации, экспортно-импортные компании, инвестиционные фонды, небольшие фирмы, а также частные инвесторы.

Сегодня можно увидеть много рекламы, призывающей к самостоятельной торговле на рынке Forex. Большинство инвесторов теряют свои деньги на рынке Forex, потому что для получения прибыли необходимы профессиональные знания и многолетний опыт торговли, т. е. необходимо быть профессиональным трейдером.

В условиях отсутствия государственного регулирования на рынке Forex и агрессивной рекламы, многие граждане пытаются инвестировать на этом рынке. Предлагающие свои услуги так называемые Форекс-компании характеризуют его, как международный валютный рынок – самый большой и ликвидный рынок в мире. Однако международный валютный рынок – это исключительно межбанковский рынок, на котором торговля осуществляется профессионалами и дневные обороты которого составляют десятки и сотни миллиардов долларов. То, что предлагается гражданам Форекс-компаниями, – это, на самом деле, высоко рискованная спекулятивная торговля, осуществляемая в рамках самой Форекс-компании на основе информации о котировках курсов валют межбанковского рынка.



**Инвестору, заботящемуся о сохранении своих инвестиций, следует знать, что данный способ инвестирования грозит существенными финансовыми потерями. На рынке Forex зарабатывают только профессиональные трейдеры.**

## Зачем инвестору диверсификация

**Диверсификация** – распределение финансов между несколькими видами инвестиций.

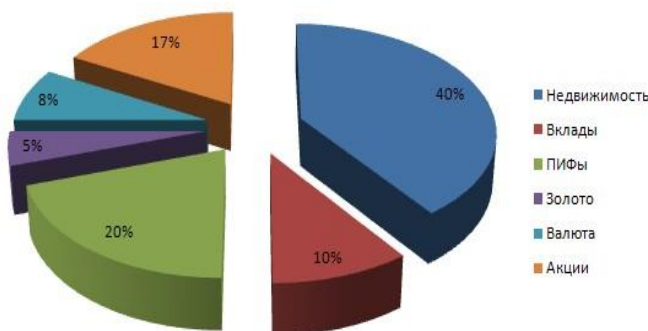


Рисунок 1. Вариант диверсификации инвестиционного портфеля

Инвесторы используют диверсификацию, чтобы снизить вероятность убытков при инвестировании капитала крупных размеров. Например, если капитал, инвестированный в фондовый рынок, сильно обесценился из-за его обвала, то капитал, размещенный в банке на срочном депозите, позволит инвестору защитить часть средств от убытков и обезопасит от полного банкротства.

Основное правило диверсификации – направления инвестирования не должны быть связаны, зависеть друг от друга или пересекаться.

Исходя из этого можно выделить несколько видов диверсификации рисков инвестиционного портфеля:





- ✓ **Валютная:** использование и хранение денег в разных валютах (например, доллары, евро, рубли)
- ✓ **Инструментальная:** распределение капитала по нескольким видам активов (ценные бумаги, недвижимость, банковские депозиты)
- ✓ **Институциональная:** распределение средств между различными организациями
- ✓ **Видовая:** распределение капитала между различными областями деятельности (торговля, промышленность, финансовый сектор)

Диверсификация портфеля является стратегией, которая подходит практически для всех инвесторов. Независимо от того, использует ли инвестор агрессивный или консервативный подход, он может стремиться минимизировать риск и повышать доходность, включая в портфель различные инвестиции.

Тем не менее, любой случайный набор, состоящий из разнообразных инвестиций, далеко не всегда приводит к диверсификации портфеля. Выбор инвестиций должен осуществляться на научной основе с использованием методов технического и фундаментального анализа.

## Как грамотно инвестировать для достижения финансовых целей



**Ваши инвестиции должны помогать вам достичь ваших финансовых целей. Правильно подобрать инструменты инвестирования можно, если следовать трем этапам:**

### 1. Определите ваши финансовые цели

Перечислите главные финансовые цели в вашей жизни, расставьте их по важности и определите стоимость и желаемые сроки достижения целей<sup>5</sup>.

Это могут быть как краткосрочные, так и долгосрочные цели. Например, вы хотите собрать 800 тыс. руб. за пять лет для первого взноса за квартиру, 600 тыс. руб., чтобы оплатить учебу ваших детей через 15 лет, и уйти на пенсию с ежемесячным доходом 100 тыс. руб. через 30 лет.

Под каждую финансовую цель корректно составьте свой отдельный инвестиционный портфель.

Что необходимо учесть:

- ✓ **Срок достижения.** Инвестпортфель под каждую цель будет разным: чем меньше срок до цели, тем более консервативным должен быть предлагаемый портфель, так как на сроках до 3—4 лет рыночный риск гораздо опаснее риска инфляции. Например, для цели «машина через год» может подойти депозит, облигации (через брокерский счет, фонд или доверительное управление), но никак не портфель, на 100% состоящий из акций.

<sup>5</sup> См. модуль «Личный финансовый план»



- ✓ **Приоритет, возможность риска.** Например, если у человека есть три цели сроком на пять лет (обучение ребенка, новый дом и кругосветное путешествие), у каждой может быть свой приоритет. Скажем, у обучения ребенка будет наивысший приоритет, то есть невозможно допустить просрочку или недостижение этой цели. Значит, портфель под эту цель будет более консервативным, чем под остальные цели, где возможность рисковать выше.
- ✓ **Требования к пополнению портфеля и выводу средств из него.** Например, цель «пенсия» придает особое значение возможности получать регулярный доход, который можно будет расходовать на текущие нужды. Кроме того, портфель под цель «пенсия» должен предусматривать возможность изъятия части, а не всей суммы накоплений. Также нельзя допустить полного исчерпания средств в портфеле (риска пережить собственный капитал). Поэтому такой портфель должен непременно иметь некоторые инструменты с пожизненным доходом.
- ✓ **Разные валюты и способы реализации целей.** Например, клиент может выделить имеющиеся активы (продать старую машину для цели приобретения новой, либо использовать бонус, планируемый к получению через два месяца), которые будут не применимы для других целей.

Таким образом, у каждой цели — своя специфика, и портфель нужно составлять под каждую финансовую цель с учетом всех ресурсов, которые планируются для ее достижения, ее однократности/регулярности, валюты, допустимого уровня риска и т. д. Только тогда вероятность реализации цели может стать выше.

## 2. Определите уровень риска

Также необходимо учесть уровень риска, который реально поможет достигнуть этих целей, но при этом будет соответствовать вашим склонностям. На этом этапе необходимо разобраться, действительно ли вы готовы (финансово и психологически) систематично пускать определенные средства на инвестирование, осознаете ли все связанные с данным действием риски. Нужно учесть, что, если речь идет о долгосрочном и высокодоходном инвестировании, то ситуация может быть весьма непредсказуемой. Можно заработать, можно не заработать, а можно и потерять...

Например, если у вас сейчас имеется 400 000 рублей, то вы не сможете сделать из них за пять лет 2 000 000 рублей, минуя рыночные риски. Чтобы сделать это, вам придется инвестировать в инструменты, которые предлагают ожидаемый годовой доход более 35%, а такие инвестиции нельзя отнести к низкому уровню риска.

Определить комфортный для вас уровень риска поможет тест «Риск-профиль»<sup>6</sup>.

## 3. Определите суммы инвестиций в разные активы

На этом этапе вы решаете, какой процент ваших денег вы инвестируете в определенные активы (акции, облигации, паевые фонды, недвижимость и т. д.). При этом стоит учесть следующие факторы: временные инвестиционные горизонты, будущие потребности в наличных деньгах, личные предпочтения и желания.

- ✓ **Инвестиционный горизонт.**

Инвесторы, планирующие вложения с более длительным сроком инвестирования, как правило, могут пойти на более высокие риски, так как они будут иметь время, чтобы восполнить потери. Можно ориентироваться на общее эмпирическое правило: из числа 110 вычитаете свой возраст и получаете тот процент, который можно инвестировать в акции (фонды). Например, если вам 40 лет, то 70% средств должно быть инвестировано в акции, а оставшие-

<sup>6</sup> См. главу «Тест на определение риск-профиля»



ся 30% – в более консервативные виды инвестиций (облигации, фонды денежного рынка). Чем старше вы становитесь, тем более защищенным должен становиться ваш портфель.

✓ **Потребность в наличных деньгах (ликвидность).**

Ликвидность – способность переводить свои инвестиции в денежные средства практически без потери в цене. Высоколиквидными являются банковские счета. Некоторые инвесторы нуждаются в большей ликвидности, чем другие. Например, человек, который имеет серьезные проблемы со здоровьем, будет чаще нуждаться в наличности, чем тот человек, зарплата которого легко покрывает его ежемесячные расходы. Инвесторы с большими потребностями в наличности должны инвестировать более высокий процент своих средств в сберегательные счета и взаимные фонды денежного рынка.

✓ **Личные предпочтения.**

Некоторые инвесторы предпочитают не поддерживать определенные отрасли, другие избегают инвестирования в иностранные ценные бумаги, даже если они являются более привлекательными, третьи не желают содержать никакую недвижимость, за исключением той, где они сами проживают. Личные ограничения должны быть приняты во внимание при выборе инвестиционных инструментов.

#### 4. Выбор инструментов для вашего портфеля

Как только вы определились с типами активов, в которые будете инвестировать, и объемами средств, вы можете приступить к более определенному наполнению своего портфеля. Это могут быть отдельные акции и облигации или портфели акций и/или облигаций, паевые инвестиционные фонды, обезличенные металлические счета, а также всевозможные их комбинации.

**Долгосрочные цели**  
(свыше 7 лет)



Инвестиции в широкий спектр ценных бумаг приносят доход практически для любого периода более 10 лет

**Среднесрочные цели**  
(от 2 до 7 лет)



Используйте консервативные инструменты для реализации целей, от которых нельзя отказаться (пенсия), более рисковые, если цель менее важна (покупка автомобиля).

**Краткосрочные цели**  
(менее 2 лет)



Краткосрочные вложения с наибольшим доходом при наименьшем риске и возможностью быстро забрать деньги

Если инвестировать на короткий срок до 2 лет, лучше подбирать более спокойные инструменты (депозиты, облигации, ПИФы облигаций, структурные продукты с защитой капитала<sup>7</sup>), так как риски рыночных колебаний на таких сроках повышены.

Для среднесрочного инвестирования подойдут паевые фонды облигаций, смешанных инвестиций, обезличенные металлические счета.

<sup>7</sup> Модуль «Инвестиционные программы с защитой капитала»



Если же есть возможность инвестировать на более длительный срок (от 10 лет) и инвестор готов взять на себя некоторый риск, можно включить в портфель и более агрессивные инструменты (акции, ПИФы акций, фонды фондов).

В инвестиционном портфеле даже для весьма консервативного инвестора непременно должны быть агрессивные инструменты (акции), если речь идет о накоплениях на цель через 5 и более лет. Дело в том, что риск инфляции очень опасен на длительных временных горизонтах. Портфель из банковских депозитов вполне подойдет на 1–2–3 года, но на перспективу 5 и более лет может оказаться неэффективным, так как максимум сохранит капитал, но не преумножит. Акции же на длительных интервалах способны обгонять инфляцию и преумножать капитал. Поэтому, пусть и в малых «дозах», но в портфель на длительный срок важно включать инвестиционные инструменты, способные обгонять инфляцию.

В результате вы получаете портфель, который создан для удовлетворения ваших четко определенных целей, который может быть пересмотрен с целью сбалансирования при изменении жизненных или рыночных обстоятельств.



Мужчина, 40 лет, хочет выйти на пенсию в 60 лет, оплатить обучение детей в ВУЗе через 2 года и купить дом в сельской местности через 7 лет.

Какие финансовые инструменты можно использовать для достижения целей?

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

## Признаки финансовой пирамиды.

**Финансовая пирамида** – схема инвестиционного мошенничества, в которой доход по привлеченным денежным средствам образуется не за счет вложения их в прибыльные активы, а за счет поступления денежных средств от привлечения новых инвесторов.

При этом инвесторов побуждают вкладывать денежные средства обещанием получения высокой гарантированной доходности. Поскольку нет возможности обеспечить в течение длительного времени постоянный приток денежных средств новых инвесторов, ресурсы финансовой пирамиды начинают сокращаться, а финансовые обязательства растут. Возможность возврата вложенных средств с течением времени становится всё меньше. Закономерным итогом такой ситуации становится крах финансовой пирамиды, в результате которого инвесторы теряют вложенные средства.

### Основные признаки финансовой пирамиды

- ✓ Обещание высокой гарантированной доходности
- ✓ Агрессивная реклама, использование специфических терминов, слоганов, подделка под лидеров рынка, упоминание хорошо известных компаний в качестве партнеров
- ✓ Соккрытие уставных документов, финансовой информации
- ✓ Неспособность компании подтвердить свою деятельность (куда размещаются средства и где можно проверить информацию об их размещении)



- ✓ Отсутствие лицензии или указание номера чужой лицензии, или собственной, но выданной на вид деятельности, не позволяющей работать с денежными средствами
- ✓ Требуется оплатить «вступительный взнос», «обучение», «участие в семинаре»; каждому участнику предлагают привлечь новых за вознаграждение
- ✓ Привлечение денежных средств с помощью договора займа. Ознакомление клиента с договором только в офисе или при личной встрече

*На заметку*

С развитием Интернета и ростом количества пользователей, растет число мошеннических предложений и случаев обмана инвесторов, которые передают свои денежные средства с целью «заработать большие деньги при помощи домашнего компьютера!!!», «превратить 5 долларов в 60 тысяч долларов за три или максимум шесть недель», получить «блестящие возможности для инвестирования средств с низким уровнем риска». Нередко можно встретить объявления в сети, призывающие срочно приобрести какие-либо ценные бумаги, курс которых якобы должен повыситься, либо продать их до понижения курса. Часто автор объявления утверждает, что он располагает «конфиденциальной» информацией о предстоящем изменении курса, или же заявляет, что для выбора ценных бумаг он использует «безошибочное» сочетание экономической информации и данных фондового рынка.

Слова и фразы типа «**гарантированная прибыль**», «**высокий процент**», «**предложение для ограниченного круга лиц**», «**надежно, как в швейцарском банке**» должны служить для вас стоп-сигналами. Воздержитесь от принятия подобных предложений! Они являются мошенническими и влекут за собой потерю денег.



## Тест на определение риск-профиля

Попробуйте  
сами

### 1. Какова основная цель ваших инвестиций?

- А. Гарантированное сохранение капитала
- В. Защита сбережений от инфляции
- С. Сохранить сбережения от инфляции и немного заработать
- D. Заработать как можно больше

### 2. Инвестиции какого характера вы предпочитаете?

- А. Минимальный риск, низкий потенциал доходности
- В. Низкий риск, средний потенциал доходности
- С. Средний риск, высокий потенциал доходности
- D. Высокий риск, максимальный потенциал доходности

### 3. Ваши ожидания относительно доходности инвестиций?

- А. До 5% годовых
- В. 5–8 % годовых
- С. 9–12 % годовых
- D. Более 12% годовых

### 4. Что вы знаете об инвестициях?

- А. Почти ничего не знаю
- В. Кое-что знаю, но сомневаюсь в полноте своих знаний
- С. Неплохо разбираюсь в этой области
- D. Обладаю глубокими знаниями в этой области



5. Какую часть сбережений вы готовы вложить в активы, которые могут не только расти, но и падать в цене?

- А. Самую минимальную
- В. До половины своего капитала
- С. Более половины своего капитала
- D. Хоть все, только на текущие расходы оставлю

6. На какой срок вы готовы вложить деньги?

- А. До 3 лет
- В. От 3 до 5 лет
- С. От 5 до 10 лет
- D. Свыше 10 лет

7. Какое понижение стоимости активов приемлемо для вас?

- А. До 5% стоимости
- В. 5–10% стоимости
- С. 10–15% стоимости
- D. Меня не волнует любое снижение

8. Как вы поступите, если ваши активы из-за рыночных потрясений потеряют более 20% стоимости?

- А. Продам все и выйду в деньги
- В. Продам часть своего портфеля
- С. Не стану вносить изменения в портфель
- D. Докуплю еще, пока дешево





Сложите все баллы за ответы:

А – 1 балл	В – 2 балла	С – 3 балла	Д – 4 балла
------------	-------------	-------------	-------------

### Результаты

## 8-15

#### Консервативный инвестор

Нацелен как на сохранение, так и на долгосрочный прирост капитала, главным образом, через реинвестирование дохода. Вложения преимущественно в ценные бумаги с фиксированным доходом и депозиты.

## 16-24

#### Умеренный инвестор

Нацелен на долгосрочный рост через прирост капитала и реинвестирование дохода. Вложения в акции и инструменты с фиксированным доходом, а также частично в депозиты для снижения провалов фондового рынка.

## 25-32

#### Агрессивный инвестор

Нацелен на долгосрочный рост инвестиций через прирост капитала. Распределение активов направлено в сторону акций, которые на отдельных рынках и в разные времена могут быть подвержены серьезным колебаниям рынка.



## Инвестиции и риск

Инвестиционные операции всегда неразрывно связаны с риском. То есть как с возможностью получить существенно более низкий результат, так и потерять часть или все вложенные средства. Потому к инвестициям всегда стоит подходить взвешенно, аккуратно, чтобы данное решение не помешало реализации личных финансовых планов.



### Инвестировать можно в:

- ценные бумаги (акции, облигации, производные инструменты)
- ПИФы
- обезличенные металлические счета
- и др.

### Как инвестировать для достижения финансовых целей:

#### 5. Определить финансовые цели

Перечислите главные финансовые цели в вашей жизни, расставьте их по важности и определите стоимость и желаемые сроки достижения целей. Под каждую финансовую цель корректно составьте свой отдельный инвестиционный портфель. Так как у каждой цели — своя специфика и портфель нужно составлять под каждую финансовую цель с учетом всех ресурсов, которые планируются для ее достижения, ее однократности/регулярности, валюты, допустимого уровня риска и т.д.

#### 6. Определить уровень риска

Необходимо учесть уровень риска, который реально поможет достигнуть этих целей, но при этом будет соответствовать вашим склонностям. На этом этапе необходимо разобраться, действительно ли вы готовы (финансово и психологически) систематично пускать определенные средства на инвестирование, осознаете ли все связанные с данным действием риски. Нужно учесть, что если речь идет о долгосрочном и высокодо-



ходном инвестировании, то ситуация может быть весьма непредсказуемой. Можно заработать, можно не заработать, а можно и потерять...

### 7. Определить активы

На этом этапе вы решаете, какой процент ваших денег вы инвестируете в определенные активы (акции, облигации, паевые фонды, недвижимость и т. д.). При этом стоит учесть следующие факторы: временные инвестиционные горизонты, будущие потребности в наличных деньгах, личные предпочтения и желания.

### 8. Выбрать инструменты для портфеля

Как только вы определились с типами активов, в которые будете инвестировать, и объемами средств, вы можете приступить к более определенному наполнению своего портфеля. Это могут быть отдельные акции и облигации или портфели акций и/или облигаций, паевые инвестиционные фонды, обезличенные металлические счета, а также всевозможные их комбинации.

**Долгосрочные цели**  
(свыше 7 лет)



Инвестиции в широкий спектр ценных бумаг приносят доход практически для любого периода более 10 лет

**Среднесрочные цели**  
(от 2 до 7 лет)



Используйте консервативные инструменты для реализации целей, от которых нельзя отказаться (пенсия), более рискованные, если цель менее важна (покупка автомобиля)

**Краткосрочные цели**  
(менее 2 лет)



Краткосрочные вложения с наибольшим доходом при наименьшем риске и возможностью быстро забрать деньги (депозиты, облигации, структурные продукты с защитой капитала).

**Осторожно! Финансовая пирамида** – схема инвестиционного мошенничества, в которой доход по привлеченным денежным средствам образуется не за счет вложения их в прибыльные активы, а за счет поступления денежных средств от привлечения новых инвесторов. Инвестору обязательно знать признаки подобных схем, уметь их распознавать и избегать.

- ✓ *Подробнее о базовых инвестиционных инструментах и особенностях их использования, способах инвестирования и правилах выбора подходящих продуктов для индивидуального инвестиционного портфеля читайте в модуле “Бережное потребление”.*

**1. Финансовые (портфельные) инвестиции – это:**

- А. приобретение большого загородного дома
- В. вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги, активы
- С. активная торговля на рынке FOREX
- D. приобретение ювелирных изделий

**2. Укажите долговой финансовый инструмент:**

- А. акция
- В. облигация
- С. обезличенный металлический счет

**3. Укажите долевого финансовый инструмент:**

- А. акция
- В. облигация
- С. обезличенный металлический счет

**4. К недостаткам инвестирования в акции относят:**

- А. не слишком высокая доходность
- В. риск потерять все сбережения
- С. невозможность продать акцию до истечения ее срока

**5. Какой способ инвестиций в акции подойдет человеку с нулевым опытом инвестиций?**

- А. брокерский счет
- В. ПИФ
- С. управляющая компания
- D. депозит

**6. Продавать и покупать паи каждый рабочий день можно в:**

- А. закрытых фондах
- В. открытых фондах
- С. интервальных фондах

**7. Текущий обезличенный металлический счет позволяет получать доход:**

- А. за счет роста цен на металл
- В. в виде начисленных процентов
- С. за счет изменения курса валют

**8. Диверсификация – это:**

- А. распределение финансов между несколькими видами инвестиций целью снижения рисков
- В. форма коллективных инвестиций, при которой средства вкладчиков объединяются для дальнейшего размещения профессиональными управляющими
- С. непрерывный процесс обмена одной иностранной валюты на другую

**9. Грамотный выбор инструментов инвестирования основан на:**

- А. личной склонности к риску
- В. определении личных финансовых целей и желаемых сроков их достижения
- С. рекомендациях экспертов

**10. Выберите утверждение, характеризующее финансовую пирамиду:**

- А. Финансовая пирамида позволяет получать доходность, значительно превышающую доходность банковского депозита
- В. Доход по привлеченным денежным средствам выплачивается за счет поступления денежных средств от привлечения новых участников пирамиды
- С. Схема получения дохода в финансовой пирамиде заключается в том, чтобы своевременно (в числе первых) вступить в финансовую пирамиду и своевременно (в числе первых) выйти из неё

**Правильные ответы**

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
В	В	А	В	В	В	А	А	В	В

**Подсчет результатов**

За каждый правильный ответ прибавьте себе 1 балл. В вопросах, где возможны несколько вариантов ответа, балл добавляется только в случае выбора всех правильных вариантов.



**9–10 баллов (отлично):** Поздравляем! Вы успешно освоили данный раздел. Можете переходить к изучению следующих модулей.



**7–8 баллов (хорошо):** Вы достаточно хорошо поняли изученную информацию. Перед началом изучения нового модуля рекомендуется еще раз пройти темы, по которым допущены ошибки, и проанализировать разницу Ваших неправильных ответов с верными ответами по данным вопросам.



**Менее 7 баллов (плохо):** Усвоенной и понятой информации недостаточно. Вам необходимо вернуться к изучению данного модуля и пройти тестирование еще раз



## Ответы и пояснения к задачам модуля

### Задание со стр. 32.

Вы купили облигацию номиналом 10000 рублей. Ставка купона – 10% годовых. Срок – 3 года. Выплаты – один раз в год. Какой доход вы получите за 3 года?

#### Решение:

Поскольку купон выплачивается 1 раз в год, то его величина равна величине купонной ставки, т. е. 10 % от номинала – 1000 рублей.

Всего ваш доход составит 3000 рублей, которые складываются из трех выплат по 1000 рублей в течение трех лет.

Далее вы заплатите подоходный налог – 390 руб. (13% от 3000 руб.)

За 3 года вы получите чистый доход в размере 2610 рублей.

### Задание со стр. 34.

Пайщик инвестировал денежные средства в сумме 33 500 рублей в «портфель», купив паи:

- ✓ ПИФа акций на сумму 30000 рублей, цена 1 пая – 3000 рублей
- ✓ ПИФа облигаций на сумму 3500 рублей, цена 1 пая – 700 рублей

Через 1 год стоимость 1 пая фондов составила:

- ✓ ПИФ акций – 2700 рублей
- ✓ ПИФ облигаций – 600 рублей

Как изменилась стоимость портфеля инвестора через 1 год?

#### Решение:

1. Вычислим количество паев каждого фонда в портфеле инвестора на момент покупки по формуле:

$$\text{Количество паев} = \text{Сумма инвестиций в фонд} \div \text{Стоимость пая}$$

$$\text{Количество паев ПИФа акций} = 30000 / 3000 = 10 \text{ паев}$$

$$\text{Количество паев ПИФа облигаций} = 3500 / 700 = 5 \text{ паев}$$

2. Вычислим стоимость инвестиций в каждом фонде через 1 год по формуле:

$$\text{Новая стоимость инвестиций} = \text{новая цена пая} \times \text{количество паев}$$

$$\text{Новая стоимость инвестиций ПИФ акций} = 2700 \times 10 = 27000 \text{ рублей}$$

$$\text{Новая стоимость инвестиций ПИФ облигаций} = 600 \times 5 = 3000 \text{ рублей}$$

$$\text{Новая стоимость портфеля} = 27000 + 3000 = 30000 \text{ рублей}$$

$$\text{Стоимость портфеля инвестора через год уменьшилась на 3500 рублей (33500 - 30000).$$

**Задание со стр. 41.**

Мужчина, 40 лет, хочет выйти на пенсию в 60 лет, оплатить обучение детей в ВУЗе через 2 года и купить дом в сельской местности через 7 лет.

Какие финансовые инструменты можно использовать для достижения целей?

**Решение:**

Выбор инвестиционных инструментов зависит от срока инвестирования.

Определим сроки достижения каждой из указанных целей:

- ✓ Пенсия – 20 лет (долгосрочная цель)
- ✓ Образование ребенка – 2 года (краткосрочная цель)
- ✓ Дом в сельской местности – 7 лет (среднесрочная цель)

Соответственно, чем меньше срок до цели, тем более консервативные (не рисковые) инструменты необходимо выбирать. Для цели «образование ребенка» подойдут депозиты, облигации, ПИФы облигаций/денежного рынка.

Для цели «дом в сельской местности» для увеличения потенциальной доходности можно выбрать комбинацию из консервативных и более рискованных инструментов («портфель»): помимо консервативных фондов и депозитов инвестировать в ПИФы смешанных инвестиций, фонды фондов, обезличенные металлические счета.

Срок до пенсионной цели 20 лет, поэтому инвестор может пойти на более высокие риски, так как он будет иметь время, чтобы восполнить потери. Если инвестору 40 лет, то 70% средств может быть инвестировано в акции/фонды акций, а оставшиеся 30% в более консервативные виды инвестиций (облигации, фонды денежного рынка). По мере приближения к пенсионному возрасту инвестор должен пересматривать соотношение инструментов в своем портфеле в сторону более консервативных, предусматривающих частичные регулярные выплаты (депозиты, сберегательные счета).



Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»

Знаем все  
о покупке квартиры  
в кредит



Управление задолженностью:  
Покупка квартиры в кредит

Москва 2015

# ДЛЯ ЧИТАТЕЛЕЙ 30–45 ЛЕТ

Обеспечение финансового благополучия семьи,  
повышение уровня доходов, инвестиции в будущее

V1



## Личный финансовый план

Как грамотно построить финансы своей семьи? Как делать крупные покупки без ущерба для благополучия?

V2



## Инвестиции и риски

Как получать пассивный доход от инвестиций? Какие способы наиболее прибыльны и какие – безопасны?

V3



## Покупка квартиры в кредит

Стоит ли брать ипотеку? Как получить ипотечный кредит на самых выгодных условиях?

V4



## Добровольное медицинское страхование

Зачем нужно ДМС? Чем оно лучше «бесплатной» медицины? Как ДМС помогает экономить?

V5



## Добровольное пенсионное обеспечение

Хватит ли Вам «обычной» государственной пенсии? Как обеспечить свое благополучие в будущем?

V6



## Права вкладчика

Как защищены ваши банковские вклады? Что сделать, чтобы максимально обезопасить свои вложения?

**Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка  
реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой  
грамотности населения и развитию финансового образования в Российской  
Федерации»**

Образовательный модуль

# **Покупка квартиры в кредит**

Москва, 2015

УДК [336.77:365.262.1](078)  
ББК 65.262.2-94я75

Модуль подготовлен консорциумом консультантов в составе: Автономная некоммерческая организация «Институт Финансового Планирования» (лидер консорциума, Россия) и Общество с ограниченной ответственностью «Грант Торнтон Консалтинг» (Россия), в рамках контракта № FEFLP/QCBS-3.4 «Разработка и апробация модульных образовательных программ и прочих материалов, направленных на повышение финансовой грамотности взрослого населения».

Как купить квартиру в кредит? Цель модуля: рассказать обо всех особенностях приобретения недвижимости в кредит

**Покупка квартиры в кредит / под ред. Е. Блискавки.**

Коллектив авторов: Гусев А., Сулейманова С., Демидов Д., Земцов А., Ильина С., Клюковский Д., Коваль А., Макаров С., Маторина Т., Пахомов П., Холченко Н.

# Оглавление



ЛЕКЦИЯ.....	58
Что такое ипотечный кредит. ....	58
Каким может быть ипотечный кредит.....	60
Плюсы и минусы ипотечного кредита. ....	62
Ипотека или аренда. Что выбрать? .....	63
Как может помочь материнский капитал в погашении кредита... ..	64
Получение ипотечного кредита. ....	65
Налоговые вычеты при получении ипотечного кредита. ....	68
Пример использования ипотеки. ....	71
Приложения.....	73



ПАМЯТКА .....	79
---------------	----



ТЕСТИРОВАНИЕ .....	81
--------------------	----



Пример

Супруги Илья и Ирина жили с родителями и откладывали деньги на покупку квартиры с 2005 года на депозите в одном из российских банков, но у них выходила забавная история. С каждым годом цены на недвижимость только росли, и процент по банковскому депозиту не перекрывал рост стоимости недвижимости. Все их старания были тщетны, пока в 2011 году Ольга, подруга Ирины, работающая в банке, не предложила ей попытаться подать документы на ипотечный кредит. Их заявление одобрили, накопленная к этому времени сумма послужила хорошим первоначальным взносом, и теперь счастливые ребята живут уже в своей квартире и ждут второго ребенка, родив которого они смогут погасить часть кредита средствами материнского капитала.

Мало людей, которые могут позволить себе купить квартиру или дом на свободные средства, так как стоимость жилья достаточно высока. Как правило, человек либо арендует квартиру, либо покупает недвижимость с использованием кредитных средств, в том числе ипотеки. В настоящее время есть очень много банков и кредитных программ, и зачастую сложно сделать правильный выбор. Настоящий модуль призван помочь разобраться в вопросах, в какой банк обратиться, какую программу выбрать, на что обратить внимание, как использовать материнский капитал, как получить имущественный налоговый вычет.

## Что такое ипотечный кредит.

### Основные моменты ипотеки.

**Ипотечный кредит** – это залоговая форма кредита, обеспечением по которой выступает недвижимость. Как и любой другой кредит, он выдается на определенный срок под установленную плату, с условием возврата.

Согласно Федеральному закону №102-ФЗ от 24.06.97 г. «Об ипотеке», предметом ипотеки могут быть комнаты, квартиры, жилые дома и их части, состоящие из одной или нескольких изолированных комнат, земельные участки, дачи, садовые дома, гаражи и другие строения потребительского назначения, предприятия, имущественные комплексы, гостиницы и так далее. В настоящем модуле речь пойдет о жилой недвижимости и земельных участках.

В каких случаях жилье невозможно приобрести в ипотеку:

- ✓ индивидуальный дом или квартира в многоквартирном жилом доме находится в государственной или муниципальной собственности,
- ✓ жилой дом или квартира находится в собственности несовершеннолетних граждан, ограниченно дееспособных или недееспособных лиц, над которыми установлены опека или попечительство (в этом случае ипотека возможна только с согласия органов опеки и попечительства)

### Основные требования к жилью, которое можно приобрести в ипотеку:

1. Жилое помещение должно являться отдельной квартирой либо отдельно стоящим домом. Также возможно взять в ипотеку отдельную комнату, хотя здесь есть как формальные ограничения (нужно иметь отказ собственников других комнат в квартире от права приоритетного выкупа), так и повышенная вероятность отказа от банка (банки предпочитают не иметь дело с залогом в виде комнаты в коммунальной квартире).



2. Приобретаемое в ипотеку жилое помещение должно быть свободно от каких-либо ограничений (обременений) прав на нее, в т. ч. прав третьих лиц, за исключением прав членов семьи собственника-залогодателя (ст. 292 ГК РФ).

Здание, в котором расположен предмет залога, должно отвечать следующим условиям и требованиям:

- ✓ не находиться в аварийном состоянии;
- ✓ не стоять на учете по постановке на капитальный ремонт;

Кроме этих основных требований банки обычно выдвигают ряд дополнительных. Это объясняется тем, что банк заинтересован в ликвидном предмете залога:

- ✓ Жилое помещение должно быть подключено к электрическому, паровым или газовым системам отопления, обеспечивающим подачу тепла на всю площадь жилого помещения, либо иметь автономную систему жизнеобеспечения.

Параметры кредита	
Первоначальный взнос	Не менее 10% своих средств. Редко – от 0%
Сумма кредита	Чаще всего 50–90% от стоимости жилья
Срок кредита	До 30 лет. Оптимальный срок до 18 лет. После взнос почти не отличается, а общая переплата существенная <sup>1</sup>
Валюта кредита	Рубли, доллары, евро. При получении кредита в иностранной валюте существует риск увеличения финансовой нагрузки в случае валютных колебаний. Следует выбирать валюту, в которой получаете основной доход.
Процентная ставка.	Зависит от вышеназванных параметров. Может быть привязана к индексу финансового рынка. Обычно это <i>MosPrime</i> + 3–5%. Ставку можно узнать на сайте: <a href="http://mosprime.com/">http://mosprime.com/</a> . Чаще всего используется индикатор 6М
Эффективная процентная ставка	Складывается с учетом всех расходов при кредитовании, включая оценку, страховку и комиссии банка

Таблица 1. Существенные параметры кредита

Параметры заемщика	
Гражданство	РФ
Регистрация	Кредит выдается в регионе по месту работы, нахождения недвижимости или по прописке
Возраст	От 18 лет до 75 лет на момент окончания кредитного договора
Работа	Официальная занятость не менее 4 месяцев на текущем месте.
Кредитная история	Положительная
Платежеспособность	Ежемесячный платеж должен составлять не более 50–70% совокупного дохода созаемщиков.

Таблица 2. Существенные параметры заемщика

- ✓ Жилое помещение должно быть обеспечено горячим (в том числе с использованием газовых систем отопления) и холодным водоснабжением ванной комнаты и кухни.

- ✓ Жилое помещение должно иметь исправное состояние сантехнического оборудования, дверей, окон и крыши (для квартир на последних этажах).

- ✓ Здание, в котором расположен предмет залога, должно иметь железобетонный, каменный или кирпичный фундамент, а также иметь удобный подъезд.

Если вы хотите увеличить возможную сумму кредита, можно привлечь созаемщиков. Их отличительная особенность от поручителей в том, что их доход суммируется, и они также отвечают по кредиту вместе с вами. Согласно законодательству РФ



супруг(-а) является созаемщиком в обязательном порядке.

При оформлении ипотечного кредита собственность на недвижимость оформляется на одного или всех созаемщиков.

Залог недвижимости подлежит обязательной государственной регистрации. Почти все банки по ипотечным кредитам выпускают ценную бумагу – закладную. Банк может переуступить закладную другому банку, и тогда свои платежи вы будете вносить уже в другой банк. В случае отзыва лицензии у банка, закладные также переходят в другой банк.

## Каким может быть ипотечный кредит.

Параметры и условия ипотечного кредитования, а также требования к заемщику зависят от его вида.

Ипотечный кредит можно классифицировать по различным признакам:

### По объекту недвижимости



Квартира на  
вторичном  
рынке



Новостройка



Дом



Дача



Земельный  
участок



Комната или  
доля

### По целям кредитования



На покупку



На строительство



На ремонт и ре-  
конструкцию



Нецелевой (лом-  
бардный) кредит  
под залог недви-  
жимости

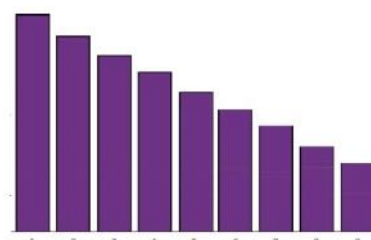


Рефинансирование

### По видам платежа



Аннуитетный (равные ежемесячные платежи)

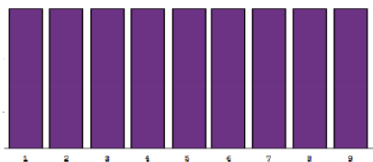


Дифференцированный (уменьшающиеся ежеме-  
сячные платежи)





### По видам процентной ставки



С фиксированной процентной ставкой



С плавающей процентной ставкой (ставка привязана к индексу финансового рынка)

Кредит с аннуитетными платежами имеет меньшую ежемесячную финансовую нагрузку на бюджет семьи нежели кредит с дифференцированными. Однако общая сумма переплаты за весь срок кредита будет намного выше.

Если вы выбираете между кредитом с фиксированной и плавающей ставкой, то вы должны понимать, что значение индекса, например, MosPrime, предугадать на длительный период невозможно. Он зависит от экономической ситуации. Можно как выиграть, так и поставить себя в ситуацию, когда ставка по вашему кредиту значительно вырастет. Чего не может произойти при фиксированной ставке. Например, у вас по кредиту условие, что ставка равна индексу + 5%. И в один год это  $8,25 + 5 = 13,25\%$ , а через 5–10 лет это может выглядеть, как  $12,5 + 5 = 17,5\%$  или больше. Но, конечно, возможно и снижение.

Если вы покупаете недвижимость за кредитные средства, то ипотека возникает в силу закона. В данном случае заключение отдельного договора ипотеки не требуется. Это классический вариант. Также возможно кредитование под залог уже имеющегося недвижимого имущества. Вместе с кредитным договором заключается договор ипотеки, и ипотека возникает в силу договора.



Существует отдельная разновидность ипотеки – **военная**. Военнослужащий для этого вступает в накопительно-ипотечную систему и уже через 3 года может приобрести готовое жилье в собственность с использованием кредита, независимо от жилищных условий и семейного положения. Выплата первоначального взноса за жилье и погашение кредита в течение всего срока осуществляются за счет средств Минобороны РФ. Сумма кредита рассчитывается по сроку службы и ограничена ежегодно устанавливаемым максимально возможным размером.

Можно использовать собственные накопления с целью увеличения стоимости приобретаемого жилья.







Максимальный срок погашения кредита равняется периоду времени, за который заемщик достигнет 45 лет, за исключением полковников и капитанов 1 ранга. Процентная ставка по кредиту равна ставке рефинансирования ЦБ РФ + до 3% в зависимости от возраста заемщика и типа приобретаемого жилья. Величина процентной ставки не зависит от суммы кредита, срока его погашения, размера первоначального взноса за жилье и наличия личного страхования.








## Плюсы и минусы ипотечного кредита.

Покупка недвижимости является очень дорогим приобретением. Для принятия решения необходимо взвесить все плюсы и минусы ипотечного кредита.

### Плюсы:

-  возможность сразу получить квартиру в собственность;
-  защита имущества от риска повреждения, так как кредитование предполагает страхование, а сами мы нечасто пользуемся страхованием недвижимости;
-  невысокая процентная ставка;
-  возможность суммировать доходы;
-  использование материнского капитала и вычетов;
-  длительный срок кредитования позволяет снизить финансовую нагрузку.

### Минусы:

-  Банк требует большой пакет документов, сама процедура тоже достаточно длительная.
-  Высокие дополнительные расходы (комиссии, оценка, страхование)
-  Сложно перепродать, подарить или сдать в аренду недвижимость, так как она находится в залоге у банка до окончательной выплаты кредита.
-  Невозможно оформить недвижимость на несовершеннолетнего.
-  Существенная переплата за весь срок кредита. Хотя этот минус может быть несущественным, если посчитать, насколько за это время обесценились денежные средства в стране, и насколько выросла цена на вашу недвижимость.

Суммы переплаты при расчетах обычно пугают заемщиков, давайте разберем на примере, как они соотносятся с инфляцией.



*Пример*

Антон купил трехкомнатную квартиру в 2001 году за 650 000 рублей в ипотеку с первоначальным взносом 150 000 рублей. Сумма кредита составила 0,5 млн. рублей под 22,5% годовых, кредит был на 10 лет. К 2011 году переплата по кредиту составила 115% или 578 тысяч рублей, т. е. всего банку было уплачено 1 078 тысяч рублей, однако стоимость квартиры к тому времени выросла до 3 млн. рублей. На данном примере можно сделать вывод, что если бы человек пытался накопить на квартиру, то стоимость квартиры все время увеличивалась, и купить ее было бы очень сложно. А воспользовавшись кредитом, он хоть и переплатил больше 100%, но его выгода составила около 2 млн. рублей.

С целью сокращения издержек, в том числе временных, по оформлению и обслуживанию ипотечного кредита, в некоторых случаях можно обойтись потребительским кредитом, а именно, если:

1. сумма кредита до 1 500 000 рублей.



- у вас высокий уровень дохода.
- вас устроит срок кредита до 5 лет.
- у вас отличная кредитная история и/или вы VIP-клиент банка.

Потребительский кредит менее выгоден по сравнению с ипотечным, однако получить его быстрее и проще.

## Ипотека или аренда. Что выбрать?

При отсутствии своего жилья многие люди задумываются над вопросом, что же выгоднее снимать квартиру или купить ее с использованием кредита.



Пример

Ирина и Сергей снимают квартиру за 15 тысяч рублей в месяц. Подобную квартиру Ольга и Алексей купили в этом же городе за 1,5 млн. рублей. Даже при условии внесения минимального первоначального взноса в 10% их ежемесячный платеж по кредиту на 18 лет под 13,5% годовых составит 16 675 рублей. Как видите, разница в платежах почти незаметна, но у Ольги и Сергея своя квартира. Платежи идут в ее стоимость. Ирина и Сергей отдают деньги другим людям всего лишь за право проживания в квартире в данный месяц.

Давайте сравним эти два способа:



Сравним

### Ипотека

- ✓ Квартира становится вашей, вы можете делать в ней все что захотите (прописка, ремонт, гости и т.д.), не стоит бояться выселения, если исправно платите кредит
- ✓ Платежи по кредиту фиксированные, за исключением случаев с плавающей ставкой
- ✓ Для получения кредита необходимо официальное трудоустройство и подтверждение дохода.
- ✓ После выплаты кредита и выхода на пенсию квартира может стать дополнительным источником дохода.

### Аренда

- ✓ Действия с квартирой ограничены требованиями ее владельца. Существует вероятность выселения по его желанию
- ✓ Уровень арендных платежей растет в зависимости от инфляции и не всегда соразмерно росту Вашего дохода
- ✓ Больше подойдет для тех, кто работает не официально.
- ✓ После выхода на пенсию квартиру снимать сложнее в связи со снижением уровня дохода.

Давайте рассчитаем финансовые показатели данных аспектов.

Для квартиры стоимостью 2 000 000 рублей арендный платеж в среднем в большинстве регионов составит 15 тысяч рублей. Величина ежемесячного платежа по кредиту при минимальном первоначальном взносе 10% составит в среднем 20 тысяч рублей. Зависимость прямо пропорциональна: если стоимость квартиры



выше, то и ставка аренды, и кредит будут больше, и наоборот. Получается платеж по кредиту почти на таком же уровне, что и ставка аренды. Но:



**Арендные платежи вы теряете, а в случае с кредитом они идут в стоимость квартиры, и у вас есть собственность. Вывод очевиден, если у вас есть возможность получить кредит, то ипотека однозначно по всем параметрам лучше аренды.**

## Как может помочь материнский капитал в погашении кредита

### Размер и условия получения материнского капитала.

У семей, планирующих иметь двух и более детей, существует возможность погасить часть кредита материнским капиталом или использовать его в качестве первоначального взноса. Законодательством РФ определены цели, на которые можно использовать данные средства:

- ✓ приобретение жилого помещения или индивидуального жилого дома;
- ✓ строительство жилого дома с привлечением строительной организации;
- ✓ строительство или реконструкция индивидуального жилого помещения без привлечения организации-подрядчика;
- ✓ компенсация затрат на строительство или реконструкцию объекта индивидуального жилищного строительства;
- ✓ оплату первоначального взноса при получении кредита или займа, в том числе ипотечного, на приобретение или строительство жилья;
- ✓ погашение основного долга и уплату процентов по кредитам или займам, в том числе ипотечным, на приобретение или строительство жилья;
- ✓ оплату участия в долевом строительстве;
- ✓ оплату вступительного взноса в качестве участника жилищных, жилищно-строительных, жилищных накопительных кооперативов.

Кроме этого еще можно направить материнский капитал на оплату образования ребенка или накопительную пенсию матери.

Размер материнского капитала ежегодно индексируется (увеличивается) в зависимости от инфляции и в 2014 году составляет почти 430 тысяч рублей. Получить его могут семьи, необязательно полные, в которых родился или был усыновлен второй или последующий ребенок после 2007 года.



**Получить его можно только один раз и за одного ребенка.**



В договоре на получение кредита должно быть обязательно прописано, что целью является приобретение жилой недвижимости. Обязательным условием использования материнского капитала является оформление данной недвижимости в общую собственность семьи, можно после погашения кредита. В этом случае оформляется нотариальное обязательство.

Во многих регионах дополнительно предоставляют региональный материнский капитал обычно в размере от 30 до 100 тысяч рублей.

#### **Процедура получения материнского капитала.**

Если у вас уже есть кредит на момент получения материнского капитала, то вам необходимо взять в банке справку о состоянии кредитного счета и обратиться с заявлением в пенсионный фонд с документами, указанными в Приложении 1 настоящего модуля. ПФР принимает решение в течение 30 календарных дней. В случае положительного решения (все документы в порядке и соответствуют законодательству) еще в течение 30 календарных дней деньги будут переведены на счет в банке в погашение кредита.

Если только собираетесь брать кредит и хотите использовать капитал в качестве первоначального взноса, то после одобрения заемщика в банке необходимо взять письмо-подтверждение о выдаче кредита и с документами, указанными в Приложении 1, обратиться в ПФР. В качестве первоначального взноса использование материнского капитала возможно после достижения ребенком возраста трех лет.

Отдельные недобросовестные граждане пытаются получить материнский капитал путем фиктивных сделок с недвижимостью. Согласно законодательству РФ данная процедура квалифицируется как мошенничество и наказывается по ст. 159 уголовного кодекса РФ вплоть до лишения свободы. Кроме того, обналичивание материнского капитала происходит через посредников, которые забирают большую часть средств за свои услуги. В результате семья, воспользовавшись данной схемой, сначала теряет средства на вознаграждении нелегальных посредников, а затем ей придется вернуть полную сумму в ПФР, доплатив еще и штрафные санкции размером до 120 тысяч рублей. Вернуть деньги, отданные посреднику, не получится. Соответственно, риски и потери не соизмеримы с получаемой сиюминутной выгодой.

## **Получение ипотечного кредита.**

### **Как выбрать банк, и на что обратить внимание в договоре.**

При получении кредита надежность банка не так важна, так как мы не отдаем свои деньги, а берем. Поэтому следует выбирать вариант с более выгодными условиями для заемщика, и основными параметрами выступают удобство расположения, качество сервиса и программа кредитования.

Качество обслуживания можно оценить по отзывам клиентов на форумах, а также посмотрев рейтинги клиентоориентированности на сайте <http://www.rbc.ru/>.

Программу кредитования необходимо оценить по критериям, указанным на стр. 6 настоящего модуля и выбрать оптимальную для себя по стоимости, сроку, валюте и уровню первоначального взноса. Необходимо уточнить у банка:

- ✓ возможность досрочного погашения, через какой срок оно возможно и на каких условиях,
- ✓ какие дополнительные комиссии придется оплачивать и их общую сумму,



- ✓ что пересчитывается при частичном досрочном погашении: срок кредита или сумма платежа. По общей финансовой эффективности перерасчет срока кредита намного выгоднее, особенно, через 3–4 года от начала кредитного договора.
- ✓ какие штрафы и за что предусмотрены кредитным договором,
- ✓ какие права и обязанности имеет заемщик. Некоторые банки, например, не разрешают сдавать недвижимость в аренду
- ✓ при каких условиях банк имеет право потребовать досрочное погашение всего кредита,
- ✓ существует ли вероятность передачи долга (продажи закладной) другому кредитору и при каких условиях,
- ✓ при каких условиях кредитор может наложить взыскание и забрать недвижимость,
- ✓ какова общая сумма переплаты.

*На заметку*

Обратите внимание, что при кредите на срок более 18 лет разница в ежемесячных платежах не существенна, а разница в переплате и срок кредита больше. На сайтах <http://credcalc.ru/> или <http://www.kreditnyi-kalkulyator.com/> есть универсальные калькуляторы, которыми можно воспользоваться для расчета параметров желаемого кредита. На данных ресурсах есть возможность рассчитать и дифференцированные, и аннуитетные платежи, а также получить результат по сумме кредита и по сумме дохода. При выборе аннуитетного платежа ежемесячная нагрузка на семью одинакова, но сумма общей переплаты выше, чем по дифференцированному платежу, по которому финансовая нагрузка в первые годы оплаты кредита выше, чем в последующие.



*Попробуйте сами*

Необходимо выбрать оптимальную кредитную программу, воспользовавшись универсальным калькулятором на сайте: <http://www.kreditnyi-kalkulyator.com/ipotechnyj-kalkulyator>. Сумма кредита: 1 500 000 рублей, срок: 15 лет (180 месяцев). Параметры доступных программ кредитования:

	Программа 1	Программа 2	Программа 3
Процентная ставка	12,75%	13,00%	13,25%
Платежи	Аннуитет	Аннуитет	Аннуитет
Комиссия за выдачу кредита	5 000 рублей	5 000 рублей	нет
Комиссия за обслуживание счета	0,5% ежемесячно	нет	нет
Досрочное погашение	Через 6 месяцев	Через 1 год	Через 6 месяцев
<b>Ваш выбор (да/нет)?</b>			

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

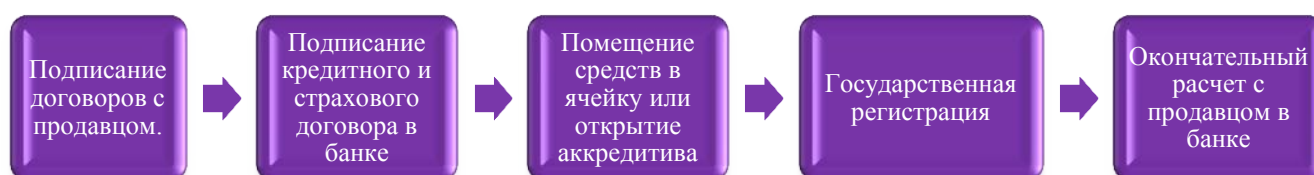


С помощью универсального калькулятора <http://credcalc.ru/>, выбрав параметр расчета «аннуитетные платежи по доходу», рассчитайте возможную сумму кредита и стоимость квартиры для семьи, имеющей право на материнский капитал в сумме 430 тысяч рублей (ребенку не исполнилось трех лет). Доход супруга: 38 000 рублей в месяц, доход супруги: 23 000 рублей в месяц. Есть накопления на сумму 300 000 рублей.

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

### Как оформить ипотечный кредит.

После выбора кредитной организации, необходимо собрать пакет документов на заемщика и обратиться в банк. Если кредит будет одобрен, то это одобрение действует в разных банках от 3 до 6 месяцев. За этот период необходимо подобрать недвижимость, произвести ее оценку в независимой оценочной компании и подать документы в банк на одобрение жилого объекта. Далее нужно действовать по схеме:



Если Вы берете кредит на покупку квартиры в строящемся доме, то средства перечисляются на счет застройщика. Банки обычно кредитуют приобретение квартир только в проверенных ими новостройках. Процентная ставка на этапе строительства на квартиру обычно выше. После регистрации собственности она снижается на 2–3 процентных пункта.

Когда заемщик берет средства на участок и строительство собственного дома, то кредит перечисляется траншами, перед каждым следующим траншем банку необходимо подтверждать целевое использование средств и динамику строительства.

При оформлении ипотечного кредита требуется страхование:



**Страхование заложенного имущества от риска повреждения и случайной гибели**



**Страхование жизни и здоровья заемщиков**



**Титульное страхование (страхование права собственности)**

Общие затраты по страхованию составляют обычно около 2% от стоимости кредита. Банк предоставляет на выбор список аккредитованных (одобренных) страховых компаний, вы можете выбрать наиболее дешевый вариант.

Подробнее об указанных видах страхования можно найти в тематической области «Защита от рисков», а необходимость страхования конкретных объектов и правовые аспекты данного вопроса рассмотрены в модуле «Права заемщика».





## Налоговые вычеты при получении ипотечного кредита

### Размер и условия налогового вычета при покупке квартиры.

При покупке жилья законодательством предусмотрено получение имущественного налогового вычета по доходу физических лиц в размере 2 млн. рублей.

Таким образом, к возмещению положено 13% от расходов на покупку жилья, но не более 260 000 рублей. За год можно получить только сумму, не больше, чем было уплачено НДФЛ в бюджет за текущий год. При первом обращении можно получить вычет в сумме уплаченного налога за предыдущие 3 года. Если вам не хватило уплаченных средств на получение всей суммы вычета, вы имеете право обращаться в последующие годы. Однако следует понимать, что получение вычета возможно только в случае, если вы официально выплачиваете НДФЛ. И чем больше ваша официальная заработная плата, тем быстрее вы сможете получить назад положенную сумму.



Пример

Вы купили квартиру за 3 миллиона рублей, а ваша ежемесячная заработная плата за последние три года составила 20 000 рублей. Расчет положенного вычета будет выглядеть следующим образом:

- ✓ Вы имеете право получить максимальную сумму  $2 \text{ млн. руб.} \times 13\% = 260 \text{ тыс. руб.}$
- ✓ Вами уплачивается в бюджет за год  $20 \text{ тыс. руб.} \times 13\% \times 12 \text{ месяцев} = 31\,200 \text{ руб.}$

За три года: 93 600 рублей. Эту сумму вам переведут на указанный счет. Остальные 166 400 рублей вы будете получать в следующие годы либо раз в год на счет, либо в виде освобождения от уплаты НДФЛ.

Вычет при покупке недвижимости предоставляется:

1. по расходам на новое строительство или приобретение жилья на территории РФ, а также земельных участков под жилье
2. по расходам на погашение процентов по целевым займам (кредитам). При этом займы (кредиты) должны быть получены от российских организаций или индивидуальных предпринимателей и фактически израсходованы на новое строительство или приобретение жилья или земельных участков
3. по расходам на погашение процентов по кредитам, полученным для рефинансирования (перекредитования) займов (кредитов) на строительство или приобретение жилья, а также земельных участков в РФ.





Имущественный вычет можно получить при приобретении (строительстве) жилого дома, квартиры, комнаты или долей (доли) в них, земельных участков, предоставленных для индивидуального жилищного строительства, и земельных участков, на которых расположены приобретаемые жилые дома, или долей (доли) в них.

Вычет предоставляется в размере фактически произведенных расходов. Немаловажным является тот факт, что не все расходы, связанные со строительством или приобретением жилья, включаются в состав имущественного вычета. Расходы, которые учитываются в сумме вычета, содержатся в таблице 3.

Не учитываются расходы на перепланировку и реконструкцию помещения, на покупку сантехники и иного оборудования, на оформление сделок и т. д. Все расходы должны быть подтверждены документально. Затраты на материалы необходимо подкреплять кассовыми или товарными чеками (в которых указаны наименования), квитанциями и платежками.

При производстве строительных и ремонтных работ нужно заключать письменные договора с официальными лицами и подтверждать факт оплаты платежными документами.

Для получения вычета не обязательно, чтобы расходы на строительство или приобретение жилья, а также земельных участков были осуществлены в денежной форме. Они могут быть произведены и в натуральной форме. В частности, в оплату жилья или земельного участка может быть передано иное имущество. Соответственно, вычет можно получить и в случае смены жилой недвижимости.

Налогоплательщик, не вправе воспользоваться вычетом в случаях:

- ✓ если оплата строительства (приобретения) жилья произведена за счет средств работодателей или иных лиц, средств материнского капитала, а также за счет выплат, предоставленных из средств федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов;
- ✓ если сделка купли-продажи заключена с физическим лицом, являющимся по отношению к налогоплательщику **взаимозависимым**.

При приобретении имущества в общую долевую собственность размер вычета распределяется между совладельцами в соответствии с их долей (долями) собственности.

Если имущество приобретено в общую совместную собственность, размер вычета распределяется в согласованных собственниками размерах и в соответствии с их письменным заявлением.

Рассматриваемый налоговый вычет может быть использован налогоплательщиком только один раз. Однако с 1 января 2014 года общую сумму вычета можно получить за несколько объектов недвижимости.

При новом строительстве либо приобретении жилого дома или доли (долей) в нем	При приобретении квартиры, комнаты или доли (долей) в них
Расходы на разработку проектно-сметной документации	Расходы на приобретение квартиры, комнаты, доли (долей) в них или прав на квартиру, комнату в строящемся доме
Расходы на приобретение строительных и отделочных материалов	Расходы на приобретение отделочных материалов
Расходы на приобретение жилого дома, в том числе неоконченного строительства	
Расходы, связанные с работами или услугами по строительству (достройке) и отделке	Расходы на работы, связанные с отделкой квартиры, комнаты, доли (долей) в них, а также расходы на разработку проектно-сметной документации на проведение отделочных работ.

Таблица 3. Состав расходов, учитываемых при расчете имущественного налогового вычета



Указанный имущественный налоговый вычет можно получить в налоговом органе при подаче налоговой декларации по окончании года, либо у работодателя до окончания года<sup>1</sup>.

Если по итогам года сумма дохода оказалась меньше суммы имущественного налогового вычета, работник имеет право на получение вычета у налогового органа по месту жительства либо в следующем году у работодателя также на основании уведомления.



**Задача.** Необходимо рассчитать положенные вычеты за покупку квартиры стоимостью 4,93 млн. рублей, купленную в долевую собственность с распределением 1/3 доля супруге и 2/3 доли супругу, и способы их получения. Официальная заработная плата мужа – 60 000 рублей, жены – 20 000 рублей. Супруги воспользовались при покупке материнским капиталом на сумму 430 000 рублей.

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

### Размер и условия налогового вычета при уплате процентов по кредиту.

Если Вы оформили целевой кредит на приобретение (строительство) жилья в РФ или рефинансирование жилищного кредита, то вы можете обращаться за имущественным налоговым вычетом ежегодно, пока платите проценты по данному кредиту, и сумма вычета по процентам не достигла максимального ограничения в 1 500 000 рублей, независимо от суммы полученного вычета за покупку (строительство) квартиры. Вам необходимо взять в банке справку о сумме выплаченных за год процентах и с остальными документами<sup>2</sup> подать в налоговую инспекцию. Если обращаетесь первый раз, то можете получить вычет за предыдущие три года. В кредитном договоре обязательно должно стоять указание о целевом назначении кредита. Если квартира оформлена в совместную собственность и собственники являются созаемщиками по кредиту, то вычет по уплате процентов распределяется в той же пропорции, что и вычет по покупке квартиры.



Ермакова Т. П. совместно с супругом купила квартиру за 2 700 000 рублей, взяв в кредит 2 000 000 рублей на 15 лет, оформив ее в общую совместную собственность. Давайте рассчитаем положенные супругам имущественные вычеты. Ежемесячная заработная плата Ермаковой составляет 40 000 рублей, ее супруга – 20 000 рублей официально. Максимальная сумма положенного вычета составляет 2 млн. рублей. Супруги написали заявление на распределение вычета в размере 2 млн. рублей на Т. П. и 700 тыс. рублей на ее супруга.

Что получилось:

<sup>1</sup> Перечень документов на получение вычета указан в Приложении 3.

<sup>2</sup> Перечень документов на получение вычета указан в Приложении 3.



$$2\,000\,000 \times 13\% = 260\,000 \text{ рублей.}$$

Заработная плата Т. П. – 40 000 рублей, умножаем ее на 13% и на 12 месяцев, получаем, что сумма уплаченного налога в бюджет составляет 62 400 рублей в год. Соответственно, Ермакова имеет право подать на вычет за предыдущие три года:

$$62\,400 \times 3 = 187\,200 \text{ рублей для перечисления средств на счет в банке,}$$

а остальные 72 800 рублей получить в следующие 2 года.

Такая же ситуация у супруга:

$$700\,000 \times 13\% = 91\,000 \text{ рублей}$$

составит сумма имущественного вычета (также по новому законодательству он имеет право получить вычет по другому объекту еще на 1,3 млн. рублей). Его уплаченный в бюджет налог составляет 31 200 рублей в год, таким образом, он имеет право забрать всю сумму за прошедшие три года, путем перечисления ее из бюджета на свой счет.

Кроме того, супруги имеют право воспользоваться вычетом по уплате процентов. Общая сумма процентов составит 3 109 635,11 руб. за весь период кредитования. Соответственно, супруги имеют право воспользоваться вычетами на сумму 1,5 млн. рублей для Т. П. и около 778 тысяч для ее супруга, исходя из стоимости своих долей. По заявлению они будут получать этот вычет ежегодно частями на сумму фактически уплаченных в банк процентов.

## Пример использования ипотеки.



Пример

Ирина Петровна подбирала ипотечный кредит для покупки квартиры (улучшение жилья) стоимостью 3,5 млн. рублей. В наличии у нее было 1,5 млн. рублей первоначального взноса (от продажи предыдущей квартиры). Совокупный доход всех созаемщиков (муж и сестра): 60 тысяч рублей. Ежемесячный платеж, который способна потянуть их семья: 25 тысяч рублей. Она выбрала 3 банка, условия по страхованию у них одинаковые, срок кредитования до 30 лет:

- ✓ **Программа банка 1:** минимальный первоначальный взнос: 20%, годовая процентная ставка: 14%, платежи аннуитетные, досрочное погашение разрешено, начиная с 6-ого месяца. Дополнительные комиссии нет.
- ✓ **Программа банка 2:** минимальный первоначальный взнос: 30%, годовая процентная ставка: 14,5%, платежи дифференцированные, досрочное погашение разрешено, начиная с 6-ого месяца. Дополнительные комиссии нет.
- ✓ **Программа банка 3:** минимальный первоначальный взнос: 20%, годовая процентная ставка: 13,75%, платежи на выбор – аннуитетные или дифференцированные, досрочное погашение разрешено через 3 года, до этого момента санкция – 0,3% от суммы досрочного погашения. Дополнительные комиссии: 5000 рублей за выдачу кредита.

Что мы получаем:

- ✓ **Банк 1:**



- на 20 лет: ежемесячный платеж составит 25 261,37 рублей, переплата (сумма, уплаченная сверх полученной) за весь период: 4,063 млн. рублей
- на 15 лет: ежемесячный платеж составит 26 996,57 рублей, переплата за весь период: 2,859 млн. рублей.

Здесь мы видим, что платеж всего на 1 700 рублей в месяц больше при сроке кредита 15 лет, а переплата значительно меньше – на 1,2 млн. рублей.

✓ **Банк 2:**

- при сроке кредита 20 лет максимальный платеж составит 32 963,57 рублей, далее будет ежемесячно уменьшаться. Переплата – 2,968 млн. рублей.
- При сроке кредита 15 лет: максимальный платеж – 35 741,25, переплата – 2,229 млн. рублей.

✓ **Банк 3:**

Вид платежа	20 лет		15 лет	
	платеж	переплата	платеж	переплата
Аннуитет	24 890 руб.	3 973 673 руб.	26 653 руб.	2 797 582 руб.
Дифференцированный	31 689 руб.*	2 814 418 руб.	34 467 руб.*	2 113 733 руб.

\*При дифференцированном типе платежа в таблице указан первый максимальный платеж, остальные будут меньше.

Обратите внимание, что при снижении срока кредита на пять лет при аннуитетной форме ежемесячный платеж меняется незначительно, а сумма переплаты ощутимо уменьшается.

**Получается оптимальный вариант:**

Программа банка 3 с аннуитетными платежами, так как для семьи удобно тратить на погашение кредита около 25 тысяч рублей, и сроком на 15 лет, так как сумма переплаты меньше и финансовая нагрузка на семью закончится раньше на 5 лет. Сумма комиссии увеличивает общую переплату на 5000 рублей, но все равно остается меньше чем в первом банке. Однако если существует потенциальная возможность досрочного погашения кредита в банке 3 условия для этого неудобные.

Ирина Петровна подает документы по перечню Приложения 2 как заемщик, работающий по найму, в первый и третий банк. Через 5 дней получает одобрение в обоих банках, ищет подходящую ей квартиру, производит ее оценку и подает документы на одобрение квартиры. Банк одобряет и назначает подписание документов через три дня.

На подписание документов приходят Ирина Петровна с мужем и сестрой и продавцы квартиры, подписывают кредитный договор и договор страхования, продавцу передается сумма первоначального взноса и открывается аккредитив (счет на который переводятся деньги, но воспользоваться ими можно только при условии подтверждения регистрации сделки в ФРС) и идут сразу же в регистрационную палату. Через пять дней продавцы обращаются в банк с документами, подтверждающими регистрацию продажи, и забирают свои деньги. Теперь Ирине Петровне необходимо ежегодно не забывать оплачивать страховку. Она собирает документ на имущественный вычет себе и мужу. Так как квартира оформлена в общую долевую собственность супругов, то каждый имеет право на вычет в размере 1 750 тысяч рублей. До 30 апреля следующего года она подает документы на получение вычета по уплате процентов, для чего заранее берет справку в банке об уплаченных процентах за отчетный период. Если сумма вычета больше чем уплаченный налог, то получать его можно несколько лет, пока сумма вычета не будет исчерпана.



## Приложения.

### **ПРИЛОЖЕНИЕ 1: Документы необходимые для направления средств материнского (семейного) капитала на улучшение жилищных условий**

- ✓ письменное заявление о распоряжении средствами (частью средств) материнского капитала. Бланк заявления выдается в Пенсионном фонде;
- ✓ сертификат на материнский капитал или его дубликат;
- ✓ страховое свидетельство обязательного пенсионного страхования лица, получившего сертификат;
- ✓ документы, удостоверяющие личность, место жительства (пребывания) лица, получившего сертификат.

Дополнительно необходимо представить:

#### **Лицам, желающим приобрести жилую площадь:**

- ✓ копию договора купли-продажи жилого помещения, прошедшего государственную регистрацию в установленном порядке;
- ✓ копию свидетельства о праве собственности на жилое помещение, приобретаемое лицом, получившим сертификат;
- ✓ справку лица, осуществляющего отчуждение жилого помещения, о размерах оставшейся неуплаченной суммы по договору (в случае если приобретение жилого помещения осуществляется по договору купли-продажи жилого помещения с рассрочкой платежа)

#### **Лицам, желающим получить компенсацию затрат на строительство или реконструкции объекта индивидуального жилищного строительства:**

- ✓ копию документа, подтверждающего право собственности владелицы сертификата или ее супруга на земельный участок, который предназначен для индивидуального жилищного строительства, на котором осуществляется строительство объекта индивидуального жилищного строительства, или право постоянного (бессрочного) пользования таким земельным участком, или право пожизненного наследуемого владения таким земельным участком, или копию договора аренды такого земельного участка, или право безвозмездного срочного пользования таким земельным участком;
- ✓ копию свидетельства о государственной регистрации права собственности на объект индивидуального жилищного строительства, возникшего не ранее 1 января 2007 года, либо на реконструированный после 1 января 2007 года объект индивидуального жилищного строительства – независимо от даты возникновения указанного права;
- ✓ письменное обязательство лица или лиц, в чьей собственности находится объект индивидуального жилищного строительства, оформить указанный объект в общую собственность лица, получившего сертификат, супруга, детей (в том числе первого, второго, третьего ребенка и последующих) с определением размера долей по соглашению в течение



шести месяцев после перечисления Пенсионным фондом Российской Федерации средств материнского капитала – в случае, если объект индивидуального жилищного строительства оформлен не в общую собственность указанных лиц;

- ✓ документ, выданный органом, уполномоченным на выдачу разрешения на строительство, который подтверждает проведение основных работ по строительству объекта индивидуального жилищного строительства (монтаж фундамента, возведение стен и кровли) или проведение работ по реконструкции объекта индивидуального жилищного строительства, в результате которых общая площадь жилого помещения увеличилась не менее чем на учетную норму площади жилого помещения, устанавливаемую в соответствии с жилищным законодательством Российской Федерации в случае направления средств на компенсацию затрат на строительство индивидуального жилого дома;
- ✓ документ, подтверждающий открытие банковского счета с указанием реквизитов.

**Лицам, участвующим в долевом строительстве:**

- ✓ копию договора участия в долевом строительстве, прошедшего государственную регистрацию в установленном порядке;
- ✓ документ, содержащий сведения о внесенной сумме в счет уплаты цены договора участия в долевом строительстве и об оставшейся неуплаченной сумме по договору.

**Лицам, осуществляющим строительство индивидуального жилого дома с привлечением строительной организации:**

- ✓ копию разрешения на строительство, оформленного на лицо, получившее сертификат, или супруга лица, получившего сертификат;
- ✓ копию договора строительного подряда;
- ✓ копию документа, подтверждающего право собственности владелицы сертификата или ее супруга на земельный участок, который предназначен для индивидуального жилищного строительства, на котором осуществляется строительство объекта индивидуального жилищного строительства, или право постоянного (бессрочного) пользования таким земельным участком, или право пожизненного наследуемого владения таким земельным участком, или копию договора аренды такого земельного участка, или право безвозмездного срочного пользования таким земельным участком;

**Членам жилищных кооперативов:**

- ✓ выписку из реестра членов кооператива, подтверждающую членство;
- ✓ справку о внесенной сумме паевого взноса и об оставшейся неуплаченной сумме;
- ✓ копию устава кооператива.

**Лицам, уплачивающим первоначальный взнос на получение кредита или займа на покупку (строительство) жилья:**

- ✓ копию кредитного договора (договора займа);



- ✓ копию договора об ипотеке, прошедшего государственную регистрацию в установленном порядке (если предоставленный ипотечный кредит (ипотечный заем) и кредитный договор (договор займа) не содержит обязательство, обеспеченное ипотекой).
- ✓ Обязательство об оформлении жилья в общую собственность семьи, после погашения всей суммы кредита, заверенное у нотариуса, если жилье не оформляется в общую собственность сразу же.
- ✓ В зависимости от способа использования средств материнского капитала могут требоваться дополнительно другие документы.

**Лицам, выплачивающим основной долг и проценты по кредитам или займам на покупку (строительство) жилья:**

- ✓ копию кредитного договора;
- ✓ справку кредитора (заимодавца) о размерах остатка основного долга и остатка задолженности по выплате процентов за пользование кредитом или займом;
- ✓ свидетельство о государственной регистрации права собственности на приобретенное или построенное жилое помещение;
- ✓ копию договора участия в долевом строительстве, прошедшего государственную регистрацию в установленном порядке, или копию разрешения на строительство индивидуального жилого дома – в случае если объект жилищного строительства не введен в эксплуатацию;
- ✓ Обязательство об оформлении жилья в общую собственность семьи, после погашения всей суммы кредита, заверенное у нотариуса, если жилье не оформляется в общую собственность сразу же.



**ПРИЛОЖЕНИЕ 2: Документы, необходимые для оформления ипотечного кредита.****Для одобрения заемщика, работающего по найму:**

- ✓ паспорт;
- ✓ свидетельство о браке/разводе (при наличии);
- ✓ свидетельства о рождении детей (при наличии);
- ✓ водительское удостоверение (при наличии);
- ✓ военный билет (при наличии);
- ✓ страховое свидетельство ПФ РФ.
- ✓ копию трудовой книжки (или трудового договора), заверенной работодателем, и справку о заработной плате. Часто банки требуют справку по форме банка.
- ✓ документальное подтверждение доходов от сдачи в аренду недвижимости (при наличии);
- ✓ выписка по счету.

**Для одобрения заемщика – владельца бизнеса:**

- ✓ Копии учредительных документов (действительны в течение 30 дней)
- ✓ Бухгалтерская отчетность с отметкой налогового органа за последний отчетный год, а также за отчетные периоды текущего года
- ✓ Информация о деятельности компании
- ✓ Информация о должностных обязанностях в свободной форме
- ✓ Выписки по банковским счетам за последние 12 месяцев (действительны в течение 30 дней)
- ✓ Лицензии, сертификаты, патенты на изобретения, свидетельства о регистрации торговой марки
- ✓ Документы по текущим/исполненным обязательствам организаций (действительны в течение 30 дней)
- ✓ Договоры аренды/субаренды на используемые помещения
- ✓ Контракты с основными поставщиками, покупателями (2–3 шт.)

**Если заемщик является индивидуальным предпринимателем, то в банк предоставляет:**

- ✓ Свидетельство о регистрации предпринимателя
- ✓ Налоговые декларации о доходах с отметкой налогового органа за последний годовой отчетный период, а также за отчетные периоды текущего года.
- ✓ Книга учета доходов и расходов за предыдущий год с отметкой налогового органа, а также за периоды текущего года
- ✓ Документы, подтверждающие уплату налогов
- ✓ Краткая информация о деятельности предпринимателя
- ✓ Патенты, лицензии на право осуществления определенных видов деятельности
- ✓ Выписки по банковским счетам за последние 12 месяцев (действительны в течение 30 дней)
- ✓ Договоры с контрагентами: поставщиками/покупателями, аренды/субаренды



**Перечень документов для одобрения квартиры:**

- ✓ Правоустанавливающие документы на квартиру;
- ✓ Свидетельство о государственной регистрации права
- ✓ Свидетельство о праве собственности на жилье (при наличии);
- ✓ Копии паспортов (свидетельств о рождении) продавцов квартиры (всех страниц паспортов);
- ✓ Технический паспорт (включающий экспликацию и поэтажный план)
- ✓ Выписка из домовой книги;
- ✓ Копия выписки из лицевого счета;
- ✓ Отчет об оценке квартиры, подготовленный независимым оценщиком (действителен в течение 45 дней).

**Перечень документов для одобрения готового дома:**

- ✓ Правоустанавливающие документы на дом;
- ✓ Правоустанавливающие документы на земельный участок (на котором располагается дом)
- ✓ Свидетельство о государственной регистрации права на дом (Свидетельство о праве собственности на жилище) (при наличии)
- ✓ Свидетельство о государственной регистрации права на земельный участок (при наличии);
- ✓ Копии паспортов (свидетельств о рождении) собственников дома и земельного участка (всех страниц паспортов);
- ✓ Технический паспорт (включающий экспликацию и поэтажный план)
- ✓ Кадастровый план земельного участка;
- ✓ Выписка из домовой книги;
- ✓ Копия выписки из лицевого счета;
- ✓ Отчет об оценке дома и земельного участка, подготовленный независимым оценщиком (с отдельным указанием стоимости дома, стоимости земельного участка и совокупной стоимости дома с земельным участком) (действителен в течение 45 дней).

**Перечень документов для одобрения объекта незавершенного строительства:**

- ✓ Правоустанавливающие документы на земельный участок
- ✓ Свидетельство о государственной регистрации права на незавершенное строительство.
- ✓ Свидетельство о государственной регистрации права на земельный участок (при наличии);
- ✓ Копии паспортов (свидетельств о рождении) собственников дома и земельного участка (всех страниц паспортов);
- ✓ Документы БТИ на объект незавершенного строительства;
- ✓ Кадастровый план земельного участка;
- ✓ Отчет об оценке



### **ПРИЛОЖЕНИЕ 3: Документы необходимые для оформления имущественного вычета.**

Основанием для получения имущественного налогового вычета у налогового органа является декларация по НДФЛ. Помимо декларации в налоговый орган необходимо представить:

- ✓ справку 2-НДФЛ
- ✓ заявление на получение имущественного налогового вычета,
- ✓ при строительстве или приобретении жилого дома – свидетельство о государственной регистрации права на жилой дом;
- ✓ при приобретении квартиры, комнаты – договор о приобретении квартиры, комнаты, а также акт о передаче квартиры, комнаты, доли (долей) в них налогоплательщику или свидетельство о государственной регистрации права на квартиру, комнату или долю в них;
- ✓ при приобретении земельных участков для индивидуального жилищного строительства и земельных участков, на которых расположены приобретаемые жилые дома, или доли (долей) в них – свидетельство о государственной регистрации права собственности на земельный участок или долю (доли) в нем и свидетельство о государственной регистрации права собственности на жилой дом или долю (доли) в нем;
- ✓ документы, подтверждающие факт оплаты жилья или земельного участка. В статье 220 НК РФ приведен примерный перечень таких документов. К ним, в частности, относятся: квитанции к приходным ордерам; банковские выписки о перечислении денежных средств со счета покупателя на счет продавца; товарные и кассовые чеки; акты о закупке материалов у физических лиц с указанием в них адресных и паспортных данных продавца. Допустимо представить и иные платежные документы, которые свидетельствуют о расходах. Например, расписку продавца, удостоверяющую передачу ему покупателем денежных средств (в случае, когда сторонами сделки выступают физические лица);
- ✓ кредитный договор;
- ✓ справку из банка об уплаченных процентах за отчетный период;



## ПОКУПКА КВАРТИРЫ В КРЕДИТ

Иногда приобрести в кредит – значит получить дополнительную выгоду. Например, Антон купил трехкомнатную квартиру в 2001 году за 650 000 рублей в ипотеку с первоначальным взносом 150 000 рублей. Сумма кредита составила 0,5 млн рублей под 22,5% годовых, кредит был на 10 лет. К 2011 году переплата по кредиту составила 115%, или 578 тысяч рублей, т.е. всего банку было уплачено 1 078 тысяч рублей, однако стоимость квартиры к тому времени выросла до 3 млн рублей. Воспользовавшись кредитом, он хоть и переплатил больше 100%, но его выгода составила около 2 млн рублей. А если бы Антон пытался накопить ту же квартиру, его финансовые возможности вряд ли угнались бы за ростом цен. Кроме того, вносить ежемесячную плату за свою квартиру приятней и выгодней, чем платить за аренду подобного жилья чужим людям.

### Как принять взвешенное решение об ипотеке?

- Оцените в долгосрочной перспективе свои возможности по выплате кредита и возможной, не очень обременительной сумме ежемесячного платежа для вашей семьи, чтобы вам после уплаты кредита хватало средств на удовлетворение ваших насущных потребностей. Не забывайте, что в таком режиме вы будете жить более 10 лет. Оцените все свои риски (потеря работы, снижение заработной платы, увеличение расходов семьи в связи с рождением ребенка, образованием или другими факторами). Внимательно все просчитайте и продумайте.
- Определитесь с видом недвижимости. Что вы хотите: готовое жилье, квартиру в строящемся доме или вообще собственный коттедж?
- Выберите банк. Учтите, что вам раз в месяц надо вносить платежи, значит, либо банк должен быть рядом, либо у него должна быть возможность принимать платежи через Интернет или другие способы внесения платежа, удобные вам.
- Выберите условия кредита: на сайтах удобных для вас банков ознакомьтесь с ипотечными программами и отберите их по следующим критериям (см. модуль «Покупка квартиры кредит»).
- Проведите предварительный расчет платежей и суммы переплаты в выбранных банках, используя универсальный кредитный калькулятор.

### Основные ошибки при оформлении ипотечного кредита:

- Неверная оценка своих финансовых возможностей. Самая критичная ошибка. Приводит к проблемам вплоть до потери жилья.
- Выбор максимального срока кредита – 30 лет, приводит к значительным переплатам процентов по кредиту.
- Оформление кредита в валюте, отличной от валюты, в которой получается доход.
- С целью увеличения вероятной суммы кредита оформление в созаемщики лиц, которые потом будут претендовать на долю в квартире, хотя они и не участвовали в оплате кредита.
- Подписание кредитного договора без прочтения. Впоследствии можно обнаружить множество сюрпризов в виде условий кредитования.



- Оформление ломбардного кредита под залог единственного имеющегося жилья с целью использования средств для вложения в рискованный бизнес или для игры на бирже.
- Предоставление поддельных документов или указание в анкете заведомо ложной информации влечет увеличение шансов на отказ, а в случае одобрения и последующего возникновения сложностей с погашением кредита – на заведение уголовного дела.
- Перерасчет суммы ежемесячного платежа при досрочном погашении кредита, гораздо эффективнее перерасчитывать (пересматривать) срок кредита.

### **Материнский капитал**

Семьи, необязательно полные, в которых родился или был усыновлен второй или последующий ребенок после 2007 года, могут использовать материнский капитал (430 000 рублей в 2014 году, ежегодно его сумма индексируется по инфляции) для погашения ипотеки.

### **Налоговые вычеты**

При покупке жилья можно получить имущественный налоговый вычет по доходу физических лиц в размере 2 млн рублей. А также вычет по расходам на оплату процентов по кредиту в размере 1,5 млн рублей. Например, супруги приобрели квартиру за 2 700 000 рублей, взяв в кредит 2 000 000 рублей на 15 лет. Ежемесячная заработная супруги – 40 000 рублей, супруга – 20 000 рублей. Супруги могут себе вернуть: вычет за предыдущие три года 187 200 рублей для перечисления средств на счет в банке, а остальные 72 800 рублей получить в следующие 2 года на супругу; 91 000 рублей составит сумма имущественного вычета (также по новому законодательству он имеет право получить вычет по другому объекту еще на 1,3 млн рублей) на супруга. Кроме того, супруги имеют право воспользоваться вычетом по уплате процентов. Общая сумма процентов составит 3 109 635,11 руб. за весь период кредитования. Соответственно, супруги имеют право воспользоваться вычетами на сумму 1,5 млн рублей.

### **Выбирая кредит, важно выбрать самые выгодные из возможных условий**

Даже незначительная, казалась бы, разница в ставке, например в 0,5% (13,5 или 14%) годовых на сроке кредитования в 20 лет при сумме кредитования, например, в 2 000 000 рублей превращается в 200 000 рублей переплаты.

- ✓ Подробнее о том, как правильно выбрать банк и программу кредитования для различных видов недвижимости (на вторичном и первичном рынке, загородной недвижимости и пр.), как грамотно оформить договор, как не переплатить по кредиту, о том, как получить налоговые вычеты и применить материнский капитал для погашения кредита, читайте в модуле “Покупка квартиры в кредит”.

**1. Эффективная процентная ставка по кредиту – это:**

- А. процентная ставка, указанная в рекламе кредита в банке.
- В. процентная ставка, указанная по конкретному кредитному предложению.
- С. процентная ставка, полученная путем суммирования всех расходов по кредиту

**2. В какой валюте лучше брать кредит?**

- А. В долларах
- В. В евро
- С. В рублях
- D. В той валюте, в которой поступают доходы.

**3. В каком случае можно использовать материнский капитал в качестве первоначального взноса?**

- А. В любом
- В. Когда ребенку исполнилось три года
- С. Когда ребенку исполнился 1 год

**4. Можно ли использовать материнский капитал на участие в долевом строительстве**

- А. Можно
- В. Нельзя
- С. Только в одобренных пенсионным фондом домах



5. При каких платежах общая переплата по кредиту за весь срок выше?

- А. При дифференцированных
- В. При аннуитетных
- С. Переплата в обоих случаях одинакова

6. В каком случае можно взять потребительский кредит вместо ипотечного?

- А. В любом.
- В. Если заработная плата высока и/или в ближайшее время планируется поступление большой суммы средств
- С. Если объект недвижимости не подходит под требования банка.

7. Что выгоднее?

- А. Покупка квартиры в ипотеку
- В. Аренда квартиры
- С. Одинаково

8. Найдите правильную последовательность в процедуре оформления кредита:

- А. одобрение квартиры – одобрение заемщика – оценка квартиры – страхование – заключение кредитного договора
- В. одобрение заемщика – одобрение квартиры – оценка – страхование – заключение кредитного договора
- С. одобрение заемщика – оценка – одобрение квартиры – страхование – заключение кредитного договора

**9. При строительстве своего дома кредит (возможно несколько вариантов):**

- А. перечисляется на счет подрядной организации всей суммой
- В. перечисляется на счет подрядной организации по частям
- С. выдается наличными всей суммой
- D. выдается наличными по частям

**10. Вычет от покупки квартиры можно получить на сумму:**

- А. до 1 000 000 рублей
- В. до 1 500 000 рублей
- С. до 2 000 000 рублей

**11. Для получения имущественного вычета от покупки квартиры необходимо подать документы в налоговые органы:**

- А. в течение года после покупки
- В. в следующем году после покупки, но не позже 30 апреля.
- С. в любое время

**12. В течение какого срока можно получать вычет по уплате процентов?**

- А. Три года от начала действия кредитного договора
- В. Пять лет от начала действия кредитного договора
- С. Ежегодно, пока общая сумма вычета не достигнет 1,5 млн. рублей.



### Правильные ответы

---

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
C	D	B	A	B	B	A	C	B, D	C	C	C

### Подсчет результатов

---

За каждый правильный ответ прибавьте себе 1 балл. В вопросах, где возможны несколько вариантов ответа, балл добавляется только в случае выбора всех правильных вариантов.



**11–12 баллов (отлично):** Поздравляем! Вы успешно освоили данный раздел. Можете переходить к изучению следующих модулей.



**8–10 баллов (хорошо):** Вы достаточно хорошо поняли изученную информацию. Перед началом изучения нового модуля рекомендуется еще раз пройти темы, по которым допущены ошибки, и проанализировать разницу Ваших неправильных ответов с верными ответами по данным вопросам.



**Менее 8 баллов (плохо):** Усвоенной и понятой информации недостаточно. Вам необходимо вернуться к изучению данного модуля и пройти тестирование еще раз.





## Ответы и пояснения к задачам модуля

### Задача 1 со стр. 66.

Необходимо выбрать оптимальную кредитную программу, воспользовавшись универсальным калькулятором на сайте: <http://www.kreditnyi-kalkulyator.com/ipotechnyj-kalkulyator>. Сумма кредита: 1 500 000 рублей, срок: 15 лет (180 месяцев). Параметры доступных программ кредитования:

	Программа 1	Программа 2	Программа 3
Процентная ставка	12,75%	13,00%	13,25%
Платежи	Аннуитет	Аннуитет	Аннуитет
Комиссия за выдачу кредита	5 000 рублей	5 000 рублей	нет
Комиссия за обслуживание счета	0,5% ежемесячно	нет	нет
Досрочное погашение	Через 6 месяцев	Через 1 год	Через 6 месяцев
<b>Ваш выбор (да/нет)</b>			

### Решение:

Параметры	Программа 1	Программа 2	Программа 3
Платеж	26 473,22 <sup>3</sup>	19 225,37	19 478,88
Переплата	3 270 131,94	1 965 514,50	2 006 197,18
<b>Ваш выбор</b>	Нет	Да, оптимальный вариант	Возможно, но только, если планируете досрочное погашение ранее 1 года, по всем другим параметрам преимущество у Программы 2

### Задача 2 со стр. 67.

С помощью универсального калькулятора <http://credcalc.ru/>, выбрав параметр расчета «аннуитетные платежи по доходу», рассчитайте возможную сумму кредита и стоимость квартиры для семьи, имеющей право на материнский капитал в сумме 430 тысяч рублей (ребенку не исполнилось трех лет). Доход супруга: 38 000 рублей в месяц, доход супруги: 23 000 рублей в месяц. Есть накопления на сумму 300 000 рублей.

### Решение:

Для начала необходимо посчитать совокупный доход супругов:

<sup>3</sup> С учетом 0,33% единовременной комиссии и 0,5% ежемесячной.



$$38\ 000 + 23\ 000 = 61\ 000 \text{ рублей.}$$

Внесем полученную сумму в калькулятор. Получилось 2 474 600 рублей. Затем прибавим сумму материнского капитала, так как она увеличивает сумму возможного кредита:

$$2\ 474\ 600 + 430\ 000 = 2\ 904\ 600 \text{ рублей}$$

Для того чтобы рассчитать стоимость квартиры нужно приплюсовать сумму имеющихся накоплений, получаем 3 204 600 рублей. Учтите, что надо оставить средства на покрытие расходов в оценочной и страховой компаниях, а также на оформление сделки.

### Задача со стр. 70.

Необходимо рассчитать положенные вычеты за покупку квартиры стоимостью 4,93 млн. рублей, купленную в долевую собственность с распределением 1/3 доля супруге и 2/3 доли супругу, и способы их получения. Официальная заработная плата мужа – 60 000 рублей, жены – 20 000 рублей. Супруги воспользовались при покупке материнским капиталом на сумму 430 000 рублей.

### Решение:

Вычтем из стоимости квартиры материнский капитал:

$$4,93 \text{ млн. рублей} - 0,43 \text{ млн. рублей} = 4,5 \text{ млн. рублей.}$$

Посчитаем доли в рублевом эквиваленте: получится 3 млн. рублей – доля супруга и 1,5 млн. рублей – доля супруги.

Определим сумму вычета: максимально по законодательству супруг сможет получить вычет до 2 млн. рублей, т. е. на счет:

$$2\ 000\ 000 \times 13\% = 260\ 000 \text{ рублей}$$

Супруга может рассчитывать на всю сумму:

$$1\ 500\ 000 \times 13\% = 195\ 000 \text{ рублей.}$$

Рассчитаем сумму уплаченного ими налога:

✓ Муж:  $60\ 000 \times 13\% \times 12 = 93\ 600$  рублей

✓ Супруга:  $20\ 000 \times 13\% \times 12 = 31\ 200$  рублей

По законодательству РФ вычет можно получить за три предыдущих года:

✓ Муж:  $93\ 600 \times 3 = 280\ 800$  рублей, а максимально с вычета можно получить 260 000 рублей, значит, он получит полностью сумму возврата налога в размере 260 тыс. рублей на расчетный счет.

✓ Супруга:  $31\ 200 \times 3 = 93\ 600$  рублей. Их она получит на счет сразу, а остальные 101 400 рублей – в последующие 4 года.

Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»

Можно выбрать программу добровольного медицинского страхования



Защита от рисков:  
Добровольное медицинское страхование

Москва 2015

# ДЛЯ ЧИТАТЕЛЕЙ 30–45 ЛЕТ

Обеспечение финансового благополучия семьи,  
повышение уровня доходов, инвестиции в будущее

**B1**



## Личный финансовый план

Как грамотно построить финансы своей семьи? Как делать крупные покупки без ущерба для благополучия?

**B2**



## Инвестиции и риски

Как получать пассивный доход от инвестиций? Какие способы наиболее прибыльны и какие – безопасны?

**B3**



## Покупка квартиры в кредит

Стоит ли брать ипотеку? Как получить ипотечный кредит на самых выгодных условиях?

**B4**



## Добровольное медицинское страхование

Зачем нужно ДМС? Чем оно лучше «бесплатной» медицины? Как ДМС помогает экономить?

**B5**



## Добровольное пенсионное обеспечение

Хватит ли Вам «обычной» государственной пенсии? Как обеспечить свое благополучие в будущем?

**B6**



## Права вкладчика

Как защищены ваши банковские вклады? Что сделать, чтобы максимально обезопасить свои вложения?

**Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка  
реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой  
грамотности населения и развитию финансового образования в Российской  
Федерации»**

Образовательный модуль

# **Добровольное медицинское страхование**

Москва, 2015

УДК [368.041:368.9.06](078)  
ББК 65.271я75

Модуль подготовлен консорциумом консультантов в составе: Автономная некоммерческая организация «Институт Финансового Планирования» (лидер консорциума, Россия) и Общество с ограниченной ответственностью «Грант Торнтон Консалтинг» (Россия), в рамках контракта № FEFLP/QCBS-3.4 «Разработка и апробация модульных образовательных программ и прочих материалов, направленных на повышение финансовой грамотности взрослого населения».

Как позаботиться о здоровье? Цель модуля: показать ценность и необходимость защиты здоровья путем использования услуги ДМС

**Добровольное медицинское страхование / под ред. Е. Блискавки.**

Коллектив авторов: Гусев А., Сулейманова С., Демидов Д., Земцов А., Ильина С., Клюковский Д., Коваль А., Макаров С., Маторина Т., Пахомов П., Холченко Н.

## Оглавление



ЛЕКЦИЯ.....	92
РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ СО ЗДОРОВЬЕМ ЧЕЛОВЕКА. ДОХОДЫ/РАСХОДЫ В ЛИЧНОМ БЮДЖЕТЕ. ....	92
КАК ЗАЩИТИТЬ СЕБЯ ОТ РИСКОВ .....	92
КАК РАБОТАЮТ ПРОГРАММЫ ДМС .....	94
КАК ВЫБРАТЬ ПРОГРАММУ ДМС.....	96
СТОИМОСТЬ ПОЛИСА ДМС. ....	97
ВЫБОР ПРОГРАММЫ ДМС. ....	98
КАК ЧИТАТЬ ДОГОВОР ДМС .....	100
КАК ВОСПОЛЬЗОВАТЬСЯ ПОЛИСОМ ДМС.....	101
ПОЛЬЗА ДМС В РЕАЛЬНЫХ ИСТОРИЯХ. ....	103
ЗАКЛЮЧЕНИЕ. ....	103



ПАМЯТКА .....	105
---------------	-----



ТЕСТИРОВАНИЕ .....	107
--------------------	-----



## Риски, связанные со здоровьем человека.

### Доходы/расходы в личном бюджете.

Каждому человеку хотя бы раз в жизни приходилось обращаться за медицинской помощью. Для этого могут быть различные причины: начиная от банальной простуды и заканчивая хроническими болезнями. Профессиональная консультация, своевременное лечение и назначение необходимых препаратов – это то, что могут дать только врачи.

Придя в муниципальное медучреждение, человек не всегда может тут же попасть на прием к врачу. Ему придется сначала выбить талон на прием, потом отстоять километровую очередь с вероятностью подхватить за это время дополнительную инфекцию. А на приеме Вам сообщат, что из доступных обследований есть измерение давления, температуры и пульса, определение очевидных отклонений от нормы (покрасневшее горло, нарушения зрения...); рентген и флюорография; анализ крови. Всё остальное – за дополнительную плату и, возможно, в другой больнице. Ожидания больного не оправдываются... Со всем этим регулярно приходится сталкиваться при походе в муниципальную поликлинику за «бесплатной медициной».

Платное лечение намного качественнее, но по стоимости доступно далеко не всем. Уверены ли Вы в том, что, нешуточно разболевшись и выпав на какое-то время из трудовой деятельности, вы сможете оплатить дорогостоящее лечение и получить качественную медпомощь?

Помимо этого, заболевание делает невозможным пополнение доходов в личном бюджете, что отрицательно сказывается на уровне жизни и достижении личных целей. Как же защитить здоровье и финансовые интересы в таких ситуациях?



## Как защитить себя от рисков

Обезопасить себя от финансовых последствий рискованных событий, связанных со здоровьем, люди могут различными способами:



**Создать резервный фонд из собственных средств и в случае необходимости обращаться к платным медицинским услугам**

Затраты граждан на платные медицинские услуги в мире ежегодно исчисляются десятками миллиардов долларов США. При этом каждый второй россиянин вынужден хотя бы частично оплачивать предоставление медицинских услуг самостоятельно. Для многих весьма ощутимыми являются и расходы на лекарства.



**Уменьшить риск при помощи страхования**

Достигается необходимый результат за счет объединения людей, желающих оградить себя от чрезмерных рисков, в группы и создания страхового фонда, в который каждый будет регулярно перечислять оговоренную сумму. Тогда некоторое число заболевших могут получить финансовую поддержку из страхового фонда, которая полностью или частично покрывает расходы на лечение и реабилитацию.





Конституция Российской Федерации гарантирует всем российским гражданам право на медицинскую помощь и охрану здоровья. Если вы заболели или пострадаете от несчастного случая, то можете быть уверены, что получите медицинскую помощь в рамках системы медицинского страхования. Медицинское страхование может выступать в форме обязательного и добровольного страхования.

**Обязательное медицинское страхование (ОМС)** является частью системы государственного социального страхования и обеспечивает всем российским гражданам бесплатное медицинское обслуживание. По правилам ОМС одинаковый набор медицинских услуг предоставляется независимо от пола, возраста и социального статуса.

ОМС гарантирует оказание минимальной медицинской помощи на общих началах в определенном медицинском учреждении. Программа ОМС обеспечивает лечение и диагностику заболевания в поликлинике и стационаре, стоматологическую помощь, медицинскую помощь беременным и роженицам, оказание услуг по реабилитации инвалидов, выездную медицинскую помощь в экстренных случаях, медицинскую помощь на дому тем, кто по состоянию здоровья не в состоянии обратиться к врачу в лечебное учреждение. Хотя обязательное медицинское страхование гарантирует обширный набор медицинских услуг, при серьезных заболеваниях оно не всегда может обеспечить высокое качество диагностики и лечения. Дорогостоящие обследования, отдельные операции и индивидуальное размещение в стационаре не входят в перечень услуг, покрываемых ОМС. Как правило, застрахованный прикрепляется к клинике по месту жительства. Второй, менее распространенный вариант – по месту работы. Норматив финансирования медпомощи по полису ОМС для одного человека составляет в среднем по России около 9000 рублей на год – учитывая стоимость медицинских услуг, это всего ничего. Именно поэтому практически все обследования (порой даже рентгеновские) оплачиваются из кармана больного.

**Добровольное медицинское страхование (ДМС)** – инструмент гибкий, настраиваемый под нужды конкретного человека. Вы сами можете подобрать желаемую страховую программу, определить необходимые медицинские услуги и выбрать клинику, где вам будут оказываться эти услуги.



Сравним

#### Обязательное медицинское страхование

- ✓ Является обязательной частью государственного социального страхования
- ✓ Обеспечивает минимальный гарантированный объем бесплатной медицинской и лекарственной помощи
- ✓ Безвозмездное, оплачивается за счёт средств налогоплательщиков
- ✓ Перечень лечебных учреждений, работающих в системе ОМС, определяется территориальной программой государственных гарантий

#### Добровольное медицинское страхование

- ✓ Производится по желанию гражданина или его работодателя
- ✓ Позволяет получить дополнительные медицинские услуги сверх гарантированных
- ✓ Производится оплата по договору
- ✓ Разработка программы ДМС и привлечение лечебных учреждений для её реализации осуществляется страховой организацией самостоятельно



## Как работают программы ДМС

Добровольное медицинское страхование — вид личного страхования.

ДМС позволяет получить дополнительное медицинское обслуживание, представляющее собой различные дополнительные программы, которые не включены в гарантированное государством обязательное медицинское страхование.

Каждый человек – обладатель полиса ДМС – в случае необходимости (наступления страхового случая) имеет право воспользоваться высококачественными медицинскими услугами в рамках избранного пакета страхования. Добровольное медицинское страхование, по желанию клиента, может содержать как минимальный набор медицинских услуг и консультаций в выбранной клинике, так и максимально полный спектр всевозможной врачебной помощи, включающий обследование в лучших диагностических центрах, госпитализацию, экстренное оперирование, отличный послеоперационный уход и т. д.

В любом случае, предоставленная человеку по полису медицинская помощь будет качественной, а размер стоимости ДМС находится в прямой зависимости от количества и разновидностей услуг, входящих в пакет.

Основной идеей ДМС является разовая уплата страхового взноса, дающего право в течение срока действия полиса получать высококачественное медицинское обслуживание по выбранной вами программе без внесения дополнительной платы.

В качестве субъектов медицинского страхования выступают: гражданин, страхователь, страховая медицинская организация (страховщик), медицинское учреждение.



**Страховщик** – это страховые медицинские организации – юридические лица, осуществляющие медицинское страхование и имеющие право заниматься медицинским страхованием.

**Страхователь** – граждане или предприятия и организации, представляющие интересы граждан.



**Медицинскими учреждениями** в системе медицинского страхования являются имеющие лицензии лечебно-профилактические учреждения (ЛПУ), научно-исследовательские и медицинские институты, другие учреждения, оказывающие медицинскую помощь, а также лица, осуществляющие медицинскую деятельность как индивидуально, так и коллективно.

Объектом добровольного медицинского страхования является страховой риск, связанный с затратами на оказание медицинской помощи при возникновении страхового случая.

В системе ДМС страхователями выступают физические лица и работодатели.



Застрахованными лицами выступают физические лица. Выгодоприобретателями являются лечебно-профилактические учреждения (ЛПУ).

Застрахованные лица получают бесплатно медицинскую помощь в ЛПУ по соответствующей программе ДМС. Страховщик компенсирует ЛПУ – выгодоприобретателю – понесенные затраты на оказание медицинской помощи.

Программа ДМС – это перечень медицинских услуг с указанием общей страховой суммы и/или отдельных страховых сумм по каждому виду помощи, а также медицинских учреждений, где застрахованный может получить помощь.

Стать владельцем полиса ДМС можно, заключив договор со страховой компанией, на основании которого страховщик выступает проводником интересов гражданина при предоставлении качественной медицинской помощи.

ДМС может быть как корпоративным, так и частным. ДМС на предприятиях позволяет снизить текучесть кадров, повысить лояльность персонала, поднять производительность труда. А в крупных компаниях добровольное медицинское страхование давно уже стало элементом социального пакета компании, позитивным штрихом к фирменному имиджу и частью корпоративной культуры.

### Преимущества ДМС

- + Гарантированное наличие средств на медицинскую помощь в случае серьезных заболеваний.** Оплачивать ту или иную медицинскую услугу, оказанную в период действия полиса, будет страховая компания.
- + Экономия.** Один из серьезных недостатков платной медицины заключается в том, что клиента могут вынудить переплатить значительную сумму за ненужные при его состоянии здоровья лечебные и диагностические процедуры. При ДМС это перестает быть исключительно проблемой пациента – страховая компания также не заинтересована в переплате, поэтому специалисты страховой компании отслеживают целесообразность назначенных консультаций, диагностики и лечения.
- + Возможность выбора.** Можно самостоятельно выбрать страховую компанию, ориентируясь на ее опыт, действия на рынке, репутацию и отзывы клиентов.
- + Гибкость и вариативность.** При заключении договора клиент может на свое усмотрение выбрать из перечня страховой компании самую эффективную для него лечебную базу. Также существует простор для выбора и в области объема страхования: человек может застраховаться на 24 часа в сутки в течение года, а может и на время командировки.
- + Отсутствие риска изменения цены услуг.** Если в период действия страховки произойдет повышение цен на терапевтические процедуры и лекарственные препараты, это не отразится на владельце полиса ДМС. Для него стоимость услуг останется прежней.
- + Качественное медицинское обслуживание.** Страховщики внимательно следят за качеством медицинских услуг, оказываемых владельцам полисов ДМС. Страховой полис позволяет в течение года обследоваться и получать лечение в наилучших условиях.

### Недостатки ДМС:

- Высокая стоимость**
- Нет возможности вернуть страховой взнос, если медицинская помощь не была востребована**



## Как выбрать программу ДМС.

### Виды ДМС

Страховые компании предлагают обычно несколько видов страховых программ:

- ✓ **Стационарная медицинская помощь** гарантирует необходимую диагностику и лечение в связи с заболеванием или травмой, послужившей причиной госпитализации: проведение лабораторных и инструментальных исследований, врачебные консультации, хирургические и консервативные манипуляции, физиотерапевтические процедуры, пребывание в клинике, уход медицинского персонала, расходы на лекарства и питание во время пребывания в клинике.
- ✓ **Скорая медицинская помощь:** оказание экстренной медицинской помощи по месту вызова, транспортировка медицинским транспортом в лечебное учреждение, медицинское сопровождение при транспортировке при состояниях, угрожающих жизни или здоровью застрахованного.
- ✓ **Амбулаторно-поликлиническая помощь** по полису ДМС предоставляется по стандартной схеме: консультации, лабораторные исследования, аппаратная диагностика (УЗИ, рентген, ЭКГ и т. д.), лечение без оплаты лекарств, инъекции, капельницы, физиотерапевтические процедуры в условиях поликлиники или дневного стационара.
- ✓ **Услуги врача на дому** обеспечат оказание медицинской помощи и забор материалов для проведения лабораторных анализов на дому, если вы по состоянию здоровья нуждаетесь в постельном режиме.
- ✓ **Эксклюзивные программы** включают в себя консультации по телефону с личным врачом и доставку лекарств на дом в круглосуточном режиме.

Качественное ДМС включает в себя дополнительные услуги круглосуточной информационно-сервисной службы компании, которую принято называть «медицинским пультом». Такая служба по телефону предоставляет медицинскую консультацию общего характера относительно медицинских процедур или применения лекарственных препаратов, запишет на прием к врачу, вызовет на дом врача или бригаду скорой помощи, а при необходимости организует и госпитализацию. Помимо этого, к каждому застрахованному прикрепляют личного менеджера от страховой компании, который решает организационные вопросы по предоставлению услуг и урегулированию претензий.

Помимо базовых вариантов полисов ДМС существуют отдельные программы реабилитационно-восстановительной помощи, экстренной помощи при ДТП, лечения в иностранных клиниках, лечения для пожилых людей, программы ДМС от риска конкретных заболеваний. Специальные программы ДМС действуют для беременных и детей.



Отдельное направление ДМС связано с предоставлением услуг путешественникам, выезжающим за границу. Если путешественнику потребуется медицинская помощь, страховая компания оплатит расходы. Стандартные полисы для туристов не предполагают крупных расходов на медицинские услуги и большей частью рассчитаны на компенсацию расходов по получению экстренной медицинской помощи при травмах, отравлениях, остром инфекционном заболевании, обострении хронической болезни, стоматологическую помощь в острых случаях.



Полисы ДМС отличаются не только количеством, но и качеством услуг. В частности, программа амбулаторно-поликлинической помощи может распространяться не только на диагностику и лечение острых заболеваний.

Большинство стандартных программ амбулаторно-поликлинической и стационарной помощи не включают в себя дорогостоящие виды диагностики и процедуры (например, пластическую хирургию, лечение различных врожденных и наследственных заболеваний).

## Стоимость полиса ДМС.

Стоимость полиса ДМС зависит от ряда факторов

### 1. Объемы медицинской помощи

Стоимость полиса ДМС зависит от того, какие риски он покрывает. Перечень этих рисков очень широк, и необходимо выбрать такой набор, чтобы иметь необходимую защиту, но не переплачивать за услуги, которые не имеют принципиального значения. Большинство страховых компаний позволяет компоновать риски по страховке по желанию клиента или предлагает большой выбор разных вариантов, рассчитанных на разные уровни доходов и разные потребности. Также существует еще одна закономерность: чем больше рисков покрывает страховка, тем дешевле обходится каждый из них.

### 2. Размера страховой суммы, в пределах которой гарантирована медицинская помощь.

В договоре устанавливается лимит страхового покрытия в случае страхового события, в пределах которого производится оплата медицинских услуг. Чем выше страховое покрытие, тем выше стоимость полиса ДМС.

### 3. Возраста застрахованного и состояния его здоровья.

Наиболее выгодные условия ДМС будут у людей в возрасте от 18 до приблизительно 30 лет, не переносивших тяжелых болезней и травм, без вредных привычек, не работающих на производстве с особо вредными условиями труда. В возрасте от 30 лет обычно существуют повышающие коэффициенты. Например, в возрасте от 50 до 55 лет повышающий коэффициент может составить 1,2, т. е. базовая стоимость медицинского полиса увеличится в 1,2 раза. Кроме того, более высокие расценки устанавливаются на страхование детей и пожилых людей.

Цена полиса ДМС повышается, если человеку свойственна предрасположенность к диабету, сердечно-сосудистым, онкологическим заболеваниям, желчнокаменным болезням, отклонениям в психике. Также при расчете стоимости полиса учитываются перенесенные черепно-мозговые травмы, осложнения после детских болезней, злоупотребление алкоголем, курение, работа на вредном производстве.

### 4. От статуса лечебных учреждений, в которых будет осуществляться медицинское обслуживание.

Чем выше статус медицинского учреждения, тем дороже будет стоить полис. Самые дорогие программы ДМС могут включать в себя лечение в иностранных медицинских центрах. Годовая стоимость такого страхования исчисляется тысячами долларов.



## Выбор программы ДМС.

### 1. Определите, имеет ли смысл приобретать полис

- ✓ Не имеет смысла приобретать полис ДМС молодым людям с крепким здоровьем, не имеющим хронических заболеваний, редко болеющим в течение года, прикрепленным по полису ОМС к хорошей территориальной поликлинике;
- ✓ Если человек страдает серьезными заболеваниями, лечение которых, как правило, исключено из правил страхования большинства компаний, тратиться на полис ДМС не имеет смысла.

### 2. Определите необходимый объем исследований

Медицинская страховка приобретается на случай возможного возникновения заболевания или на случай обострения хронического заболевания, поэтому необходимо знать, какие заболевания вас беспокоят, какой объем обследования вам необходимы. Наиболее целесообразно выбрать программу ДМС, которая будет компенсировать расходы на услуги, которыми вы пользуетесь наиболее часто, а также расходы на наиболее дорогостоящие виды диагностики и медицинские процедуры.

- ✓ Для человека, не страдающего серьезными заболеваниями, оптимальной будет программа, включающая в себя амбулаторно-поликлиническую помощь, стоматологическую помощь и скорую медицинскую помощь.
- ✓ Если человек имеет повышенный риск резкого ухудшения здоровья, которое требует экстренной медицинской помощи и госпитализации (например, в случае инфаркта, инсульта, почечной недостаточности), стоит приобрести страховку, которая включает в себя лечение в стационаре и скорую медицинскую помощь.



Пример

Рассмотрим в качестве примера среднестатистическую частную клинику:

- ✓ Первичный осмотр врача – 1000 рублей,
- ✓ вторичный – на 25–30% дешевле
- ✓ Отдельной строкой – стоимость анализов (средняя стоимость: 300–500 руб.), рентгена, УЗИ (1000 руб. и выше) и прочей диагностики.
- ✓ Вызов скорой – 3500–5000 руб./час.

Один цикл лечения: это первичный и повторный осмотр, два–пять анализов. Итог – минимум 3300 руб. Любая дополнительная опция (или сложный анализ) заметно увеличивает стоимость лечения. Стоимость полиса, в перечень услуг которого включено амбулаторно-поликлиническое и стационарное лечение, а также вызов скорой помощи, начинается от 15 тыс. руб. Чтобы стоимость полиса окупилась, достаточно всего пяти таких обращений или одного вызова машины скорой помощи и пары сложных курсов лечения.

А сколько раз в год вы обращаетесь за медицинской помощью?



Мужчина, 28 лет, менеджер торговой компании, живет в г. Ростов-на-Дону, по роду деятельности часто бывает в командировках по Ростовской области и Краснодарскому краю. Не страдает серьезными хроническими заболеваниями, имеет полис ОМС, прикреплен к ведущей поликлинике в г. Ростов-на-Дону.

Стоит ли ему приобрести программу ДМС? На какие моменты стоит обратить внимание при выборе?

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)



Родители ребенка возрастом 1 год хотят приобрести полис ДМС. На что им обратить внимание при выборе программы ДМС?

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

### 3. Выберите страховую компанию

Страховая компания, предлагающая услуги ДМС, обязана иметь лицензию на соответствующий вид страховой деятельности, в ней должен быть указан ее номер, наименование страховой компании, юридический адрес и виды страховой деятельности.

Помимо этого, у страховой компании должен быть заключен договор с медицинским учреждением, имеющим лицензию на медицинскую деятельность, выданную Федеральной службой по надзору в сфере здравоохранения и социального развития (Росздравнадзор). Вид деятельности, указанный в лицензии, должен соответствовать набору услуг, которые гарантированы полисом ДМС.

Составная часть страхового продукта в ДМС – это организационные и сервисные услуги, предоставляемые не только сотрудниками страховой компании – врачами-экспертами, врачами-кураторами – но и медицинскими учреждениями. Страховая компания может направить владельца полиса на консультацию в другое медицинское учреждение, если его категорически не устраивает уровень обслуживания в том медицинском учреждении, которое было выбрано при заключении договора ДМС.

### 4. Сравните лечебные учреждения

Застрахованные по договору ДМС могут выбирать из большого количества лечебных учреждений. Сделать правильный выбор поможет ориентация на репутацию учреждения, отзывы пациентов и собственная интуиция. Вы можете зайти в медицинское учреждение, будь то больница или клиника и спросить, с какой страховой компанией они сотрудничают. Если окажется, что таких страховых компаний несколько это будет лучше для Вас. Сравните предложения медицинских учреждений: наличие необходимых видов медицинского обслуживания, цены.

### 5. Изучите условия договора ДМС

Об этом – следующая глава.





## Как читать договор ДМС



Отношения между субъектами добровольного медицинского страхования строятся на основе двух договоров: договора страхования, заключаемого между страховщиком и страхователем, и договора на предоставление медицинской помощи, который заключается между страховой компанией и учреждением здравоохранения. Договор добровольного медицинского страхования является соглашением между страхователем и страховой медицинской организацией, в соответствии с которым последняя обязуется организовывать и финансировать предоставление застрахованному лицу медицинской помощи или иных услуг определенного объема и качества по программам добровольного медицинского страхования.

Договор ДМС заключается на основании поданного заявления путем вручения договора страхования (страхового полиса). Договор ДМС считается заключенным с момента уплаты первого страхового взноса, если условиями договора не установлено иное. Договор ДМС, как правило, заключается на один год.

Неотъемлемыми составляющими договора ДМС являются:






1. **медицинские программы страхования**, избираемые страхователем;

**Медицинская программа страхования** – это неотъемлемое приложение к договору страхования, в котором указывается конкретный вариант медицинской помощи.



Пример

### Программа добровольного медицинского страхования (ДМС)

Основная программа :	Дополнительные опции:
 Амбулаторно-поликлиническая помощь в сети ЛПУ	 Вызов врача на дом в пределах 30 км от МКАД *
<b>Бонусы</b>	 Стоматологическое обслуживание в сети специализированных стоматологических клиник
<b>Free</b>	 Скорая медицинская помощь в пределах 30 км от МКАД *
1. Страхование медицинских и медико-транспортных расходов граждан во время пребывания за рубежом	 Стационарная помощь по экстренным и плановым показаниям
2. Вакцинация против гриппа	
3. Экстренная медицинская помощь в регионах РФ.	
4. Возможность страхования от несчастного случая по риску смерти на сумму от	
5. 50 000 руб.	
<b>Free</b>	
<b>Дополнительные сервисы</b>	
1. Содействие в организации лечения в клиниках Германии	
2. Содействие в организации медицинской помощи по нестраховым заболеваниям	
3. Льготы на получение услуг по косметологии, эстетической стоматологии, зубопротезированию и другим нестраховым услугам	

\* По желанию Страхователя территория действия страхового покрытия по рискам «помощь на дому» и «скорая медицинская помощь» может быть расширена до 50 км от МКАД





2. **перечень учреждений здравоохранения**, в которые должно обращаться застрахованное лицо за получением медицинской помощи;
3. **индивидуальные страховые тарифы** для каждого застрахованного лица, определенные или по результатам медицинского обследования, или иным образом по условиям договора страхования;
4. **расчет страховых платежей** для каждого застрахованного лица, исходя из состава медицинских программ страхования.

**Страховая премия** – это стоимость полиса или страховой взнос. Величина страховой премии и срок ее внесения указывается в договоре страхования и (или) в полисе.

**Страховая сумма** – это сумма, в пределах которой страховая компания оплачивает расходы владельца полиса на медицинские услуги, предусмотренные страховой программой. Если в процессе медицинского обслуживания владелец полиса исчерпает лимит страхового покрытия, то действие страховой программы прекращается.

Текст любого договора ДМС содержит **перечень исключений**, при которых страховое возмещение не выплачивается. Действие страховки не распространяется на медицинские услуги по диагностике и лечению наиболее тяжелых заболеваний и так называемых «болезней, ведущих к гибели» (ВИЧ и СПИД, алкоголизм, наркомания). ДМС обычно не включает в себя оплату медицинских услуг по психотерапии, логопедии, мануальной терапии, кардиохирургии, нейрохирургии.

Страховая компания имеет право расторгнуть договор ДМС без какой-либо компенсации владельцу полиса, если выяснится, что при заключении договора он ввел в заблуждения сотрудника компании относительно состояния своего здоровья. К расторжению договора страхования может привести нарушение обязательств по уплате страховых взносов.

## Как воспользоваться полисом ДМС.



Страховой случай в добровольном медицинском страховании — это обращение владельца полиса ДМС в течение срока действия договора страхования в медицинское учреждение, предусмотренное договором, для получения медицинской или иной услуги, включенной в программу ДМС. Основанием для получения медицинской консультации, проведения того или иного вида обследования являются медицинские показания и направление врача.

Типовой полис ДМС не предусматривает выплаты страхового возмещения. Страховая компания оплачивает счета за медицинские услуги, оказанные владельцу полиса ДМС, непосредственно лечебным учреждениям. Таким образом, застрахованный платит только один раз при покупке полиса ДМС, а все расходы за лечение несет страховая компания.

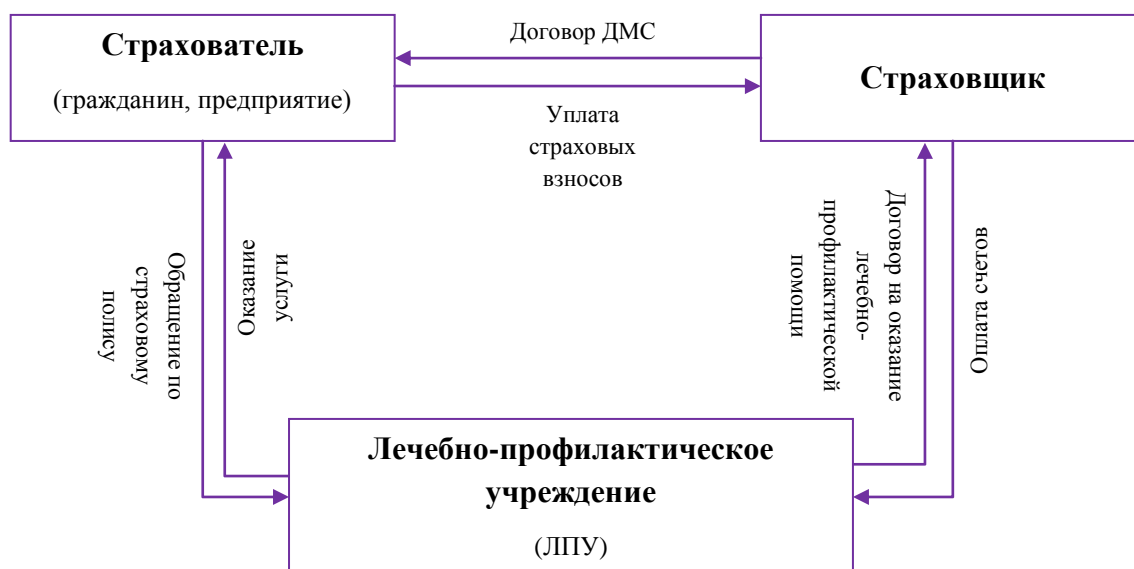
При необходимости получения медицинской помощи застрахованное лицо обращается к диспетчерскому пункту страховщика (это может быть врач-координатор) по телефону, который указан в договоре страхования (страховом полисе). Застрахованное лицо сообщает свое имя, фамилию, номер своего полиса и причину обращения, после чего врач-координатор предоставляет всю необходимую информацию относительно дальнейших действий застрахованного лица.

При обращении за медицинской помощью или за сопутствующими услугами (транспортировка до медицинского учреждения и т. п.) необходимо предъявить полис ДМС и документ, удостоверяющий личность. При обращении к врачу рекомендуется иметь с собой выписки и справки из других лечебных учреждений,



имеющие отношение к заболеванию, по поводу которого вы обращаетесь за медицинской помощью. Выплата страхового возмещения осуществляется страховщиком путем перечисления средств на счет медицинского учреждения за фактически оказанную медицинскую помощь. Если застрахованное лицо по согласованию с страховщиком оплатило стоимость оказанной медицинской помощи или приобрело медикаменты по выписанным рецептам, ему возвращается потраченная сумма на основании предоставленных документов.

Страховщик имеет право отказать в оплате медицинских услуг, если застрахованное лицо получило услуги, которые не были предусмотрены договором страхования, а также не выполняло рекомендации врача, что привело к ухудшению состояния его здоровья. В договоре страхования определены условия, при которых страховщик откажет в выплате страхового возмещения.



Выплата страхового возмещения осуществляется страховщиком путем перечисления средств на счет медицинского учреждения за фактически оказанную медицинскую помощь. Если застрахованное лицо по согласованию с страховщиком оплатило стоимость оказанной медицинской помощи или приобрело медикаменты по выписанным рецептам, ему возвращается потраченная сумма на основании предоставленных документов.

Страховщик имеет право отказать в оплате медицинских услуг, если застрахованное лицо получило услуги, которые не были предусмотрены договором страхования, а также не выполняло рекомендации врача, что привело к ухудшению состояния его здоровья. В договоре страхования определены условия, при которых страховщик откажет в выплате страхового возмещения.



Подумайте, какие задачи решает человек, приобретая полис ДМС? Защитит ли полис ДМС в турпоездке?

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)



## Польза ДМС в реальных историях.

### История первая. В поезде.

В жизни часто возникают ситуации, когда необходима медицинская помощь, но в зоне досягаемости отсутствует поликлиника или нет информации о том, куда можно обратиться за помощью. В таких случаях поможет полис ДМС. Звонка в диспетчерскую службу достаточно для организации медицинской помощи любого вида и в любом месте.



Пример

Алексей возвращался из командировки поездом. Сильная боль в правом боку застала его врасплох глубокой ночью. Он сразу позвонил в круглосуточную диспетчерскую службу страховой компании. На ближайшей станции его встретили врачи бригады скорой помощи и доставили в стационар, где ему оказали медицинскую помощь.

### История вторая. Каток.



Пример

Во время катания на коньках на территории одного из зимних парков Московской области 13-летняя Аня неудачно упала и получила травму руки. Т.к. получить экстренную медицинскую помощь на месте не было возможности, родители обратились в диспетчерскую службу страховой компании. Дежурный диспетчер проанализировал степень экстренности ситуации и назвал адрес ближайшего к парку травмпункта, где пострадавшей оказали помощь уже через 20 минут.

### История третья. Велосипед.



Пример

Во время велотура в 50 км от ближайшего по маршруту города Александр получил серьезную травму при падении с велосипеда – перелом берцовой кости. Далее самостоятельно он перемещаться не мог, сразу позвонил диспетчеру по телефону, указанному в полисе ДМС. Диспетчер страховой компании принял вызов, оценил ситуацию и определил объем первой помощи: карета скорой помощи выехала к Александру, на месте ему была оказана первая помощь, и далее он был перевезен в лечебное учреждение.

## Заключение.



Подведем  
итог

Здоровье относится к основным ценностям в нашей жизни. Стремясь сохранить его, мы следим за диетой, ведем активный образ жизни и часто выезжаем за город. Однако большинство людей все равно вынуждено периодически обращаться в медицинские учреждения, чтобы получить врачебную помощь.

Обращения в клиники связаны с расходами на проведение диагностических процедур, оплатой консультаций узких специалистов, тратами на медикаменты и лечебные манипуляции. Стоимость лечения зависит от тяжести заболевания пациента, а также от уровня медицинского учреждения.



Поскольку здоровье относится к нашим главным активам, мы хотим иметь возможность обслуживаться в лучших клиниках, где работают высококвалифицированные специалисты. Однако стоимость лечения в таких учреждениях обычно высока. А ведь болезнь не спрашивает, есть ли у нас деньги и сколько мы готовы потратить на операцию или лекарства.

Полис добровольного медицинского страхования – это эффективная защита Ваших интересов в медицинских учреждениях. За относительно небольшую стоимость полиса ДМС Вы получите качественное медицинское обслуживание, соответствующее Вашим потребностям. Тем, кто ищет выгоду, стоит помнить о том, что страхование – это не хитрый способ получить много, заплатив мало, а инвестиции в свое здоровье.



**Полис ДМС – это инструмент обеспечения Вашего спокойствия и уверенности.**



## ДОБРОВОЛЬНОЕ МЕДИЦИНСКОЕ СТРАХОВАНИЕ

Мы уже привыкли обращаться к платным медицинским услугам, так как они зачастую реализуются на более высоком уровне или на более современном оборудовании. При этом покупая медицинские услуги оптом (в рамках программы добровольного медицинского страхования), зачастую можно сэкономить от 20-40%, чем приобретая тот же набор услуг в розницу (обращаясь за платной медицинской помощью в течение года по необходимости).

**Добровольное медицинское страхование (ДМС)** – инструмент гибкий, настраиваемый под нужды конкретного человека. Вы сами можете подобрать желаемую страховую программу, определить необходимые медицинские услуги и выбрать клинику, где вам будут оказываться эти услуги. Каждый человек – обладатель полиса ДМС – в случае необходимости (наступления страхового случая) имеет право воспользоваться высококачественными медицинскими услугами в рамках пакета страхования. Добровольное медицинское страхование, по желанию клиента, может содержать как минимальный набор медицинских услуг и консультаций в выбранной клинике, так и максимально полный спектр всевозможной врачебной помощи, включающий обследование в лучших диагностических центрах, госпитализацию, экстренное оперирование, отличный послеоперационный уход и т.д.

### Основной идеей ДМС

является разовая уплата страхового взноса, дающего право в течение срока действия полиса получать высококачественное медицинское обслуживание по выбранной вами программе без внесения дополнительной платы.

### Стоимость полиса ДМС

Зависит от ряда факторов, объема медицинской помощи, возраста застрахованного и состояния его здоровья, размера страховой суммы, в пределах которой гарантирована медицинская помощь, от статуса лечебных учреждений, в которых будет осуществляться медицинское обслуживание.

### Выбор программы ДМС

- Определите необходимый вам объем медицинской помощи
- Выберите страховую компанию
- Выберите лечебное учреждение
- Внимательно изучите условия договора. Обязательно обратите внимание на исключения из страховых случаев по ДМС



### Способы снижения стоимости ДМС

- Полис с франшизой
  - Покупка нескольких полисов для членов одной семьи
  - Скидки «за безубыточность»
  - Заявка на приобретение полиса через Интернет
  - Качество и стаж работы страховой компании с ЛПУ
  - Акции и специальные предложения страховых компаний
- 
- ✓ Подробнее о том, как выбрать подходящую программу добровольного медицинского страхования, как выбрать поставщика услуг и оптимальный размер страхового покрытия, а также о способах снижения стоимости страхового полиса читайте в модуле “Добровольное медицинское страхование”.

**1. Медицинское страхование в РФ осуществляется в двух формах:**

- А. добровольной и принудительной
- В. добровольной и обязательной
- С. натуральной и денежной

**2. Базовая программа обязательного медицинского страхования определяет:**

- А. качество лечения и уровень ответственности медицинского персонала за выполнение своих профессиональных обязанностей
- В. перечень мероприятий по профилактике профессиональных заболеваний и оказанию дорогостоящих видов медицинской помощи
- С. гарантированный государством минимально необходимый перечень видов медицинской и лекарственной помощи, оказываемой населению на территории РФ

**3. Добровольное медицинское страхование – это:**

- А. вид страхования, обеспечивающий получение медицинских услуг в рамках выбранной программы страхования, расходы по которым компенсирует страховая компания
- В. государственная система социальной защиты интересов граждан, гарантирующая всем гражданам РФ равные возможности в получении медицинской помощи
- С. вид личного страхования, при котором застрахованное лицо получает страховую выплату в случаях, предусмотренных договором страхования

**4. Добровольное медицинское страхование осуществляется:**

- А. на основе полиса обязательного медицинского страхования
- В. на основе программ добровольного медицинского страхования путем заключения договора между страховщиком и страхователем
- С. на основе договора страхования в рамках программ обязательного медицинского страхования

**5. Страховым случаем в рамках ДМС является:**

- А. обращение в медицинское учреждение из числа предусмотренных договором страхования
- В. предъявление документов на возмещение стоимости оплаченных медицинских услуг
- С. обращение за получением медицинских услуг, вызванное военными действиями, гражданской войной, стихийными бедствиями

**6. В рамках выбранной программы ДМС можно пользоваться услугами:**

- А. Услугами всех лечебных учреждений, указанных в договоре ДМС
- В. Услугами только одного из перечисленных в договоре лечебных учреждений
- С. Только услугами ЛПУ, расположенного по месту регистрации страхователя

**7. Можно ли возместить расходы на лечение, предоставив в страховую компанию чек?**

- А. Да, если сумма не превышает 50 000 рублей
- В. Нет. Страховые компании сами рассчитываются с лечебными учреждениями, застрахованное лицо не принимает участия во взаиморасчётах.
- С. Возможно при условии предварительного уведомления страховой компании

**8. На какой срок можно заключить договор добровольного медицинского страхования?**

- А. На 1 год
- В. На срок до наступления пенсионного возраста
- С. От 5 лет



**9. Договор ДМС вступает в силу:**

- А. с момента подачи заявления в страховую компанию
- В. с момента оплаты первого взноса
- С. с момента вручения застрахованному лицу полиса ДМС

**10. При обращении в ЛПУ с собой необходимо иметь:**

- А. Только паспорт
- В. Паспорт и документы из других ЛПУ
- С. Полис ДМС и паспорт



### Правильные ответы

---

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
В	С	А	В	А	А	В	А	В	С

### Подсчет результатов

---

За каждый правильный ответ прибавьте себе 1 балл. В вопросах, где возможны несколько вариантов ответа, балл добавляется только в случае выбора всех правильных вариантов.



**9–10 баллов (отлично):** Поздравляем! Вы успешно освоили данный раздел. Можете переходить к изучению следующих модулей.



**7–8 баллов (хорошо):** Вы достаточно хорошо поняли изученную информацию. Перед началом изучения нового модуля рекомендуется еще раз пройти темы, по которым допущены ошибки, и проанализировать разницу Ваших неправильных ответов с верными ответами по данным вопросам.



**Менее 7 баллов (плохо):** Усвоенной и понятой информации недостаточно. Вам необходимо вернуться к изучению данного модуля и пройти тестирование еще раз



## Ответы и пояснения к задачам модуля

### Задача 1 со стр. 99.

Мужчина, 28 лет, менеджер торговой компании, живет в г. Ростов-на-Дону, по роду деятельности часто бывает в командировках по Ростовской области и Краснодарскому краю. Не страдает серьезными хроническими заболеваниями, имеет полис ОМС, прикреплен к ведущей поликлинике в г. Ростов-на-Дону.

Стоит ли ему приобрести программу ДМС? На какие моменты стоит обратить внимание при выборе?

#### Решение:

Медицинская страховка приобретается на случай возможного возникновения заболевания или на случай обострения хронического заболевания. Для человека, не страдающего серьезными заболеваниями, оптимальной будет программа, включающая в себя амбулаторно-поликлиническую помощь, стоматологическую помощь и скорую медицинскую помощь.

Также стоит обратить внимание на территорию покрытия: поскольку проблемы со здоровьем могут застать в командировке, важно иметь возможность воспользоваться услугами медицинских учреждений вне города проживания.

### Задача 2 со стр. 99.

Родители ребенка возрастом 1 год хотят приобрести полис ДМС. На что им обратить внимание при выборе программы ДМС?

#### Решение:

Детей от 1 года должны осматривать многие специалисты, поэтому, прежде чем выбирать программу страхования, обратите внимание на то, работают ли в поликлинике невропатолог, эндокринолог, офтальмолог и хирург. Выбирая программу страхования для детей, предпочтите полис с возможностью организации консультаций узких специалистов в домашних условиях по медицинским показаниям («обслуживание на дому»). Возможность вызова на дом врачей узких специальностей особенно важна для детей.

Часто покрытие «Обслуживание на дому» включает проведение простых лечебных манипуляций (например, выполнение назначений врача, включая инъекции, физиотерапевтические процедуры), что удобно для маленьких детей. Оформляя полис для ребенка, обратите внимание на наличие опции забора анализов на дому. Это особенно важно для детей первого года жизни, для которых плановое профилактическое посещение поликлиники часто заканчивается ОРЗ. Также обратите внимание на ограничения по количеству вызовов бригады скорой медицинской помощи. Желательно, чтобы такие ограничения отсутствовали.

### Задача со стр. 102.

Какие задачи решает человек, приобретая полис ДМС? Защитит ли полис ДМС в турпоездке?

#### Решение:

Оформляя полис медицинского страхования, человек решает такие задачи:

- ✓ Защита здоровья (собственного или своих близких) на случай заболевания. Имея полис ДМС, человек получает право обратиться в выбранные при заключении договора клиники. Как пра-



вило, качество обслуживания в данных медицинских учреждениях высокое. Они обеспечивают застрахованному лицу оказание помощи при заболеваниях и травмах в полном объеме.

- ✓ Защита финансовых интересов. Поскольку страховая компания оплачивает стоимость услуг медицинских клиник, включая медикаментозное обеспечение, оперативные вмешательства и другие дорогостоящие манипуляции, владелец полиса ДМС избегает внеплановых расходов в случае серьезного заболевания.

Полис ДМС не защищает туристов от необходимости оплачивать услуги зарубежных медицинских учреждений. Если человек отправляется в отпуск и нуждается в медицинской страховке для путешественников, необходимо обратить внимание на страхование выезжающих за рубеж.

Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»

Понимаю возможности программ добровольного пенсионного обеспечения



Пенсионное планирование:  
Добровольное пенсионное обеспечение

Москва 2015

# ДЛЯ ЧИТАТЕЛЕЙ 30–45 ЛЕТ

Обеспечение финансового благополучия семьи,  
повышение уровня доходов, инвестиции в будущее

**B1**



## Личный финансовый план

Как грамотно построить финансы своей семьи? Как делать крупные покупки без ущерба для благополучия?

**B2**



## Инвестиции и риски

Как получать пассивный доход от инвестиций? Какие способы наиболее прибыльны и какие – безопасны?

**B3**



## Покупка квартиры в кредит

Стоит ли брать ипотеку? Как получить ипотечный кредит на самых выгодных условиях?

**B4**



## Добровольное медицинское страхование

Зачем нужно ДМС? Чем оно лучше «бесплатной» медицины? Как ДМС помогает экономить?

**B5**



## Добровольное пенсионное обеспечение

Хватит ли Вам «обычной» государственной пенсии? Как обеспечить свое благополучие в будущем?

**B6**



## Права вкладчика

Как защищены ваши банковские вклады? Что сделать, чтобы максимально обезопасить свои вложения?

**Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка  
реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой  
грамотности населения и развитию финансового образования в Российской  
Федерации»**

Образовательный модуль

# **Добровольное пенсионное обеспечение**

**Москва, 2015**

УДК 369.57(078)  
ББК 65.271я75

Модуль подготовлен консорциумом консультантов в составе: Автономная некоммерческая организация «Институт Финансового Планирования» (лидер консорциума, Россия) и Общество с ограниченной ответственностью «Грант Торнтон Консалтинг» (Россия), в рамках контракта № FEFLP/QCBS-3.4 «Разработка и апробация модульных образовательных программ и прочих материалов, направленных на повышение финансовой грамотности взрослого населения».

Как я могу увеличить свою будущую пенсию?

Цель модуля: показать, каким образом и с помощью каких продуктов возможно увеличить пенсионные накопления

**Добровольное пенсионное обеспечение / под ред. Е. Блискавки.**

Коллектив авторов: Гусев А., Сулейманова С., Демидов Д., Земцов А., Ильина С., Клюковский Д., Коваль А., Макаров С., Маторина Т., Пахомов П., Холченко Н.



## Оглавление



ЛЕКЦИЯ.....	118
Для чего и когда необходимо формировать свою негосударственную пенсию.....	118
Какие финансовые инструменты подходят для формирования и увеличения пенсионного капитала.....	121
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	130



ПАМЯТКА .....	132
---------------	-----



ТЕСТИРОВАНИЕ .....	134
--------------------	-----



Все чаще можно услышать от людей предпенсионного и пенсионного возраста следующую историю:



*Анонимный пенсионер*

Всю жизнь работала! Было много денег, и куда все девалось? Сейчас ничего нет, да и доход уже не тот и на бытовые потребности не всегда хватает, не говоря уже об излишествах. Вот бы раньше мне кто-нибудь подсказал, что не стоит «проедать» и «прогуливать» все, что имеешь, а нужно думать о будущем. А сейчас уже поздно.

Чтобы не оказаться в такой же ситуации необходимо уже сегодня задуматься на эту тему. В данном модуле будет подробно рассмотрено, каким образом можно обеспечить себе достойное будущее.

## Для чего и когда необходимо формировать свою негосударственную пенсию.

### Демографическая ситуация в РФ

В настоящее время пенсия существующих пенсионеров формируется по большей части за счет взносов на обязательное пенсионное обеспечение работающего населения страны. Соответственно важным параметром является соотношение работающего населения на одного пенсионера и прогноз по данному критерию на будущее.

По данным Росстата, сейчас соотношение работающих и пенсионеров в РФ крайне неблагоприятно: 160 на 100<sup>1</sup>. Хотя еще 30 лет назад этот показатель был намного оптимистичнее и составлял около 300 работающих на сотню пенсионеров. На сокращение указанной пропорции влияет множество факторов, в том числе:

- ✓ Сокращение рождаемости в РФ.
- ✓ Ухудшение здоровья молодого населения, рост инвалидности.
- ✓ Рост наркомании и алкоголизма.
- ✓ Распространенность неофициального трудоустройства.
- ✓ Увеличение средней продолжительности жизни.

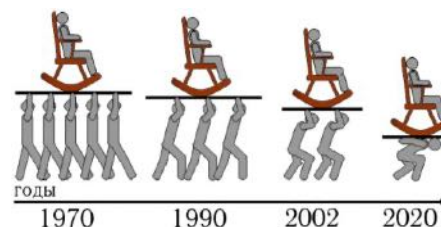


Рисунок 1. Тенденция изменения соотношения работающего населения и пенсионеров.

<sup>1</sup> [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/population/generation/#](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/generation/#)



Ожидается, что к 2020 году число работающих россиян на сотню пенсионеров снизится до 112 человек, а к 2030 году количество тех и других сравняется.

#### Экономическая ситуация: дефицит бюджета.

Демографическая ситуация очень тесно связана с экономическими вопросами, так же влияющими на уровень пенсионных выплат.

В последнее время в России остро встал вопрос дефицита Пенсионного Фонда – нехватки в недалеком будущем денежных средств на выплату пенсий. Проблема усугубляется растущими обязательствами правительства по повышению пенсий гражданам. Так, рост средней трудовой пенсии ежегодно составляет около 20%. Но и не повышать пенсии нельзя, так как пенсионеры в России – один из самых малообеспеченных слоев общества. Рост средней заработной платы сильно отстает от показателя роста пенсий, соответственно, отчисления работодателей в ПФР увеличиваются медленнее, чем выплаты Фонда. Кроме того, по желанию работника взносы могут отчисляться двумя способами: либо все 16% на страховую пенсию, либо 10% на страховую и 6% на накопительную пенсию. Страховая часть обеспечивает выплату текущих пенсий, а накопительная – аккумулируется на персональном счете и инвестируется. Таким образом, отчисления на накопительную часть не увеличивают фонд выплат для нынешних пенсионеров. И чем больше работников выберут второй вариант, тем меньше средств будет для выплаты пенсий сегодня.

Вторым фактором, негативно сказывающемся на доходной части бюджета пенсионного фонда, является большой объем (по разным данным порядка 30–50%) так называемой «серой» заработной платы, которая не учитывается в фонде оплаты труда (выдается неофициально) и с которой не идут отчисления в фонды, в том числе в ПФР.

Нехватку средств приходится компенсировать ежегодно растущими бюджетными вливаниями (субсидиями).

Бюджет на 2014 год принят с дефицитом 195,4 млрд. рублей в части, несвязанной с формированием накопительной пенсии.



Таким образом, благосостояние российских пенсионеров сегодня всецело зависит от финансового здоровья основного донора Пенсионного бюджета – госбюджета. В случае если у правительства начнутся перебои с доходами, пенсионеры одними из первых почувствуют это на себе. Именно по этой причине чиновники не поддерживают идею об увеличении выплат пенсионерам за счет бюджета. Дальнейшее увеличение пенсий при помощи бюджетных вливаний ставит под угрозу стабильность всей пенсионной системы в будущем. А именно, в период с 2015 по 2020 годы, когда, по расчетам Пенсионного Фонда, российской экономике предстоит пережить пик пенсионной нагрузки.

Еще одним экономическим показателем, влияющим на благосостояние уже конкретного пенсионера, является коэффициент замещения (соотношение средней пенсии к средней зарплате). Размер средней пенсии в

ТРУДНЫЙ БЮДЖЕТ				
Показатели бюджета ПФР, трлн.руб.				
	2010	2011	2012	2013
Взносы на ОПС, без учета накопительной пенсии	1,92	2,82	3,0	2,94
Расходы на пенсионное обеспечение, без учета накопительной пенсии	3,7	4,08	4,5	5,25
Субсидия ПФР из федерального бюджета	2,64	2,4	2,8	2,84

Таблица 1. Показатели бюджета пенсионного фонда РФ по данным годовых отчетов



России за 2013 год составил 10 313 рублей. При этом средняя зарплата в России за 2013 год по данным Росстата составила 27 339,40 рублей. Таким образом, коэффициент замещения в России составляет 37,7%. К сожалению, это максимальный уровень благосостояния, который способна обеспечить пенсионерам отечественная пенсионная система в нынешних экономических и демографических условиях. Это говорит о том, что человек после выхода на пенсию, должен сократить свой бюджет более чем в два раза. То есть отказаться от многих привычных вещей.

### Мы в ответе за свое будущее.

Возникает два логичных вопроса:

- ? Зачем отказываться от привычного образа жизни?
- ? Почему государство должно обеспечивать стопроцентный коэффициент замещения?

Оптимальным уровнем коэффициента замещения считается 70–80%. Падение доходов на 20% при окончании трудовой деятельности пройдет достаточно незаметно. И половина этой величины (~40%) – это, на самом деле, весьма достойный уровень поддержки со стороны государства. Ведь человек должен и сам позаботиться о достойном уровне существования в пенсионном возрасте и увеличить данный коэффициент своими силами. Именно так, как это делают в развитых странах:

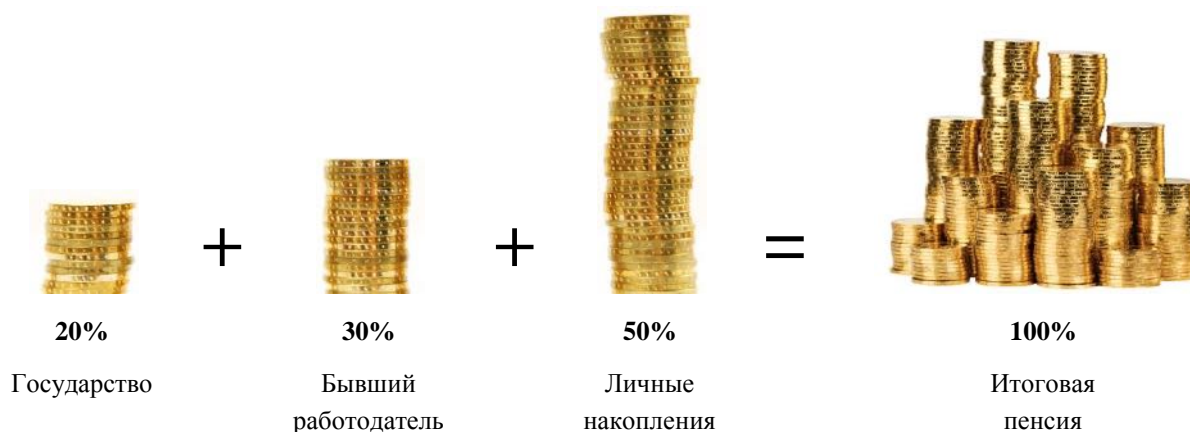


Рисунок 2. Источники пенсии в развитых странах.

Именно поэтому в данных странах пенсионный возраст – это «золотая пора», когда пожилые люди могут наслаждаться жизнью, путешествовать. Хотя зачастую многие еще и работают в этот период, если позволяет здоровье.

Какая ситуация чаще всего в России:

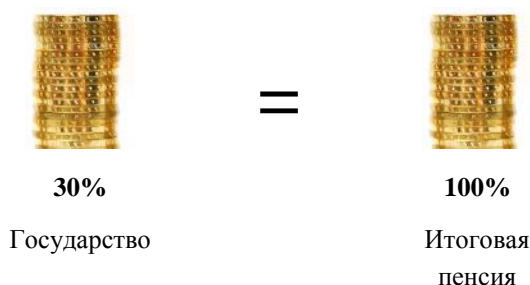


Рисунок 3. Источники пенсии в России.



В последнее время некоторые крупные фирмы все-таки стараются обеспечивать своих бывших сотрудников дополнительной пенсией. Осталось нам самим научиться создавать себе дополнительные накопления, позволяющие в старости не отказывать себе в привычных вещах. Это персональная ответственность каждого человека перед самим собой. И чем раньше человек озадачится этим вопросом, тем легче ему это будет осуществить.



На заметку

Возраст начала накоплений:	Сколько нужно откладывать на пенсию:
30 лет	1400 рублей в мес.
35 лет	2500 рублей в мес.
40 лет	5000 рублей в мес.
45 лет	10000 рублей в мес.

Если средняя заработная плата мужчины – около 25 000 рублей, то в возрасте 35 лет ему достаточно выделять себе на будущую комфортную жизнь всего 10% от дохода. Женщинам, которые выходят на пенсию на 5 лет раньше, и начинать накопления следует на те же 5 лет раньше.

Рассчитать сумму необходимых ежемесячных взносов исходя из Ваших персональных возрастных параметров и желаемой суммы пенсии можно самостоятельно на сайте любого НПФ, например: <http://npfn.ru/ru/additional-pension/calculator/>.

## Какие финансовые инструменты подходят для формирования и увеличения пенсионного капитала.

### «Белая зарплата» (для государственной пенсии).

Как уже говорилось ранее, государственная пенсия прямо пропорциональна официальной заработной плате. Соответственно, чем выше доход, с которого производятся отчисления в ПФР, тем выше будущая пенсия. Кроме того человек получает дополнительные бонусы в виде доступности кредитования, в том числе ипотечного, сумма которого также зависит от величины подтвержденного дохода.

#### ТЕНЕВАЯ ЗАНЯТОСТЬ МЕШАЕТ РАЗВИТИЮ ИПОТЕКИ

Российская пенсионная система теряет около 710 млрд руб. в год из-за неформально занятого населения. Такие оценки приводит Центр макроэкономических исследований (ЦМИ) Сбербанка. Основной урон пенсионной системе наносит использование черных и серых зарплатных схем, при которых не платятся страховые взносы. Если полностью перейти к формальной форме трудовых контрактов, дополнительные поступления в Пенсионный фонд могут составить 710 млрд руб. в год, а доходы региональных бюджетов — 420 млрд руб., следует из отчета ЦМИ Сбербанка. Более того, переход граждан в формальный сектор позволит расширить рынок ипотечного кредитования на 1—1,5 трлн руб. в год (у неформально занятым нет доступа к ипотеке). По данным опросов за январь—сентябрь, средняя численность неформально занятых в России составила 14,1 млн человек — это 19,8% от общей численности занятого населения.

Доля занятых в неформальном секторе в общей численности занятых, %

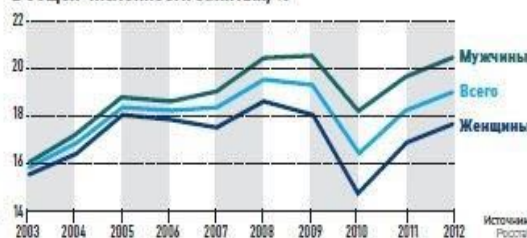


Рисунок 4. Уровень теневой занятости в России по данным ЦМИ Сбербанка.



С 1 января 2015 года в России вводится новый порядок формирования пенсионных прав граждан и начисления пенсии в системе обязательного пенсионного страхования.

Установлено, что права на страховую пенсию будут учитываться в пенсионных коэффициентах (баллах), исходя из уровня заработной платы (уплаченных с нее страховых взносов), стажа и возраста выхода на пенсию. Данные коэффициенты будут считаться по формуле, учитывая официальную взносооблагаемую зарплату<sup>2</sup>.



Используя пенсионный калькулятор на официальном сайте ПФР, можно наглядно проиллюстрировать разницу пенсии. Возьмем мужчину 1978 года рождения, который работает постоянно и получает 30 000 рублей а) на 2/3 «в конверте» и б) полностью «белыми»:



Кроме увеличения государственной пенсии, человек может принять разумное решение создать дополнительный пенсионный капитал. Далее речь пойдет о способах и инструментах формирования именно дополнительной пенсии.

#### Накопления.

Накопления обычно делают двумя способами: «под матрасом» и на депозите в банке. Ряд финансовых кризисов и экономическая нестабильность в стране толкает людей все чаще выбирать первый вариант. Однако в нем больше минусов, чем плюсов, которые успешно можно нейтрализовать, отнеся деньги в банк (хотя следует признать, в накоплении на депозите в банке также имеются свои минусы).

<sup>2</sup> Подробности описаны в модуле «Обязательное пенсионное страхование»



**Накопления «под матрасом»:**

- + Деньги всегда под рукой
- Деньги обесцениваются, под воздействием инфляции
- Накопления могут быть украдены
- Средства могут быть истрачены.
- Накопления могут быть физически уничтожены (пожар, потоп)

**Накопления на депозите в банке:**

- + Гарантированная доходность: защита от инфляции
- + Физическая сохранность средств
- + Отсутствие подоходного налога
- Краткосрочность вложений
- Неопределенность процентной ставки на длительном периоде

Накопления на депозите можно делать в разных валютах для минимизации валютных рисков. Можно порекомендовать открывать депозиты в двух–трех валютах в равной пропорции<sup>3</sup>. Как разновидность накопления в банке можно рассмотреть использование обезличенного металлического счета<sup>4</sup>. Данные счета имеют те же плюсы, но они рассчитаны как раз на долгосрочное вложение, так как вероятность значительного роста котировок металла на длительном промежутке времени выше.

Также накапливать можно в депозитной ячейке в банке: эффект очень похож на накопления «под матрасом», с той лишь разницей, что средства защищены от физического уничтожения.

Указанные виды накоплений в банке (на депозите, металлическом счете или в ячейке) подлежат наследованию.



Пример

Сумаенко И. Г. по совету друга, работающего в банке, в 2005 году открыл металлический счет в золоте на сумму 300 000 рублей под 3% годовых. Стоимость грамма золота на момент открытия депозита составляла 382 рубля.

$300\,000 \text{ руб.} / 382 \text{ руб./г} = 785,34$  грамм металла было зафиксировано на депозите.

В марте 2014 года с учетом начисленных процентов на счете оказалось:

$$785,34 + (785,34 \times 3\% \times 9 \text{ лет}) = 997,38 \text{ грамм золота.}$$

По курсу на 5.03.2014, равному 1 540 рублей за грамм металла, общая сумма в рублях на счете составила 1 535 965,2 рублей. Данной суммой можно распорядиться по-разному:

1. Оставить на металлическом счете и ежемесячно снимать проценты плюс часть средств.

<sup>3</sup> Более подробную информацию можно найти в модуле «Инвестиции и риск»

<sup>4</sup> Подробности накопления на банковских счетах в модуле «Целевые накопительные планы».



2. Переложить средства на рублевый счет, например, под 7% и ежемесячная прибавка к пенсии составит около 9000 рублей.
3. Купить квартиру и сдавать ее. В зависимости от региона ежемесячный арендный доход может составить около 10 000–15 000 рублей.



Пример

Сергеев Т. П. 17.08.2010 года внес свои сбережения в сумме 200 000 рублей на вклад в банк под 7,5% годовых на 3 года. По вкладу предполагалась ежегодная капитализация процентов.

Мухин В.Ф. решил оставить такую же сумму дома (в сейфе).

В августе 2013 года прирост вклада Сергеева Т.П. составил:

$$200\,000 \text{ рублей} \times (1 + 7,5\%)^3 \text{ года} = 248\,459,37 \text{ рублей.}$$

По результатам официально опубликованных данных об инфляции в России за три года денежные средства Мухина В.Ф. обесценились на 22,53%<sup>5</sup>, что составляет 45 060 рублей. Проценты по вкладу Сергеева Т. П. перекрыли официально опубликованную инфляционную составляющую более чем на 3 000 рублей.



Попробуйте  
сами

Необходимо посчитать разницу в вариантах накопления суммы 350 000 рублей в ячейке, на депозите, на обезличенном металлическом счете в золоте и серебре и выбрать оптимальный при следующих стартовых условиях:

- ✓ дата открытия вклада: 7 апреля 2007 года,
- ✓ процентная ставка по депозиту: 6,85% без капитализации,
- ✓ процентная ставка по металлическому счету: 3,5%.
- ✓ Стоимость золота в апреле 2007 года – 567,06 рублей за грамм, серебра – 10,87 рублей за грамм, в марте 2014 года: золото – 1540 рублей за грамм, серебро – 24 рубля.
- ✓ Накопленная инфляция за период с апреля 2007 года по март 2014 года – 60,36% по статистическим данным.

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

### Инвестиции.

Многие инвестиционные инструменты подходят для формирования пенсионных накоплений. Подробно виды и методы инвестирования описаны в модуле «Инвестиции и риск». Все инвестиционные программы эффективны при условии длительного срока использования. Кроме того, на долгом промежутке времени многие риски потери или уменьшения капитала нивелируются.

<sup>5</sup> По данным портала: <http://уровень-инфляции.рф>





Рассмотрим динамику стоимости пая некоего фонда<sup>6</sup>:



На графике видно, что если паи были приобретены весной 2006 года по стоимости около 1500 рублей за пай, то при выводе средств с осени 2008 года по осень 2009 года существовал риск потери значительной части стоимости капитала. При этом же на более длительном промежутке наблюдается устойчивый рост.

Оптимальный вариант размещения большинства инвестиций: на срок более 5–7 лет. При создании пенсионных планов обычно горизонт планирования значительно превышает этот лимит. Соответственно, для создания дополнительного пенсионного капитала можно рассмотреть ценные бумаги, паевые инвестиционные фонды, доверительное управление капиталом. В эту же категорию можно отнести накопление на счетах в негосударственных пенсионных фондах<sup>7</sup>.



На заметку

С большой осторожностью следует рассматривать в качестве инвестиции в свое будущее игру на FOREX и кредитно-потребительские кооперативы, так как велика вероятность потерять все свои накопления. Данные финансовые институты слабо регулируются законодательством РФ.

FOREX похож на игру в казино. Финансовый результат зависит от честности и профессионализма управляющего, а также от удачи.

Кредитно-потребительские кооперативы и общества вообще могут самоликвидироваться вместе со всеми деньгами вкладчиков. На практике, даже в случае поимки руководящих лиц исчезнувших кооперативов, денег у них уже не оказывается.

<sup>6</sup> По данным портала <http://pif.investfunds.ru>.

<sup>7</sup> Методология и принципы накопления в НПФ рассмотрены в модуле «Инвестиционные пенсионные планы».



Ввиду определенного риска потери части денежных средств, нестабильности финансового рынка, низкой информированности населения инвестирование редко используется для пенсионных накоплений. Хотя при соблюдении ряда правил это достойный вариант для рассмотрения.



На заметку

Вот эти правила:

- ✓ Рекомендуется пользоваться услугами крупных и стабильных брокерских компаний, так как у них есть уже готовые пакетные предложения и высокий уровень профессионализма.
- ✓ В случае финансовых катаклизмов не стоит паниковать и изымать свои средства с инвестиционных счетов и инструментов. Это самый неудачный момент для вывода средств.
- ✓ Желательно максимально диверсифицировать портфель.
- ✓ Чем дольше срок инвестирования, тем лучше.
- ✓ Рекомендуется делать вложение небольшими долями ежемесячно, для снижения риска ценовых «просадок» финансового рынка. И таким же способом выводить средства.
- ✓ Необходимо иметь бумаги, которые предполагают регулярный доход, например, в виде дивидендов.



Пример

Борзюков И. С., начиная с 2004 года и по 2010 год, приобретал ежеквартально в феврале, мае, августе и ноябре по 3 пая некоего фонда. По условиям фонда первый взнос должен быть не менее 50 000 рублей, поэтому первоначально было куплено 35 паев. Начиная с 2011 года, Борзюков И. С. вышел на пенсию и начал выводить по 3 пая ежеквартально в качестве дополнительного дохода в те же даты:

Дата	Цена пая	Общая сумма расхода	Общая сумма дохода	Кол-во паев
11.02.2004	1 479,70	51 789,41		35
31.05.2004	1 564,31	4 692,93		38
11.08.2004	1 552,17	4 656,51		41
11.11.2004	1 673,28	5 019,84		44
11.02.2005	1 691,86	5 075,58		47
11.05.2005	1 672,80	5 018,40		50
11.08.2005	2 049,79	6 149,37		53
11.11.2005	2 243,85	6 731,55		56
10.02.2006	2 905,35	8 716,05		59
11.05.2006	3 457,79	10 373,37		62
11.08.2006	3 162,33	9 486,99		65
13.11.2006	3 245,70	9 737,10		68
12.02.2007	3 019,17	9 057,51		71
11.05.2007	2 648,50	7 945,50		74



Дата	Цена пая	Общая сумма расхода	Общая сумма дохода	Кол-во паев
13.08.2007	2 734,38	8 203,14		77
12.11.2007	3 029,92	9 089,76		80
11.02.2008	2 573,93	7 721,79		83
12.05.2008	3 226,33	9 678,99		86
11.08.2008	2 469,00	7 407,00		89
11.11.2008	1 368,73	4 106,19		92
11.02.2009	1 585,08	4 755,24		95
12.05.2009	2 194,87	6 584,61		98
11.08.2009	2 180,16	6 540,48		101
11.11.2009	2 576,13	7 728,39		104
11.02.2010	2 550,25	7 650,75		107
11.05.2010	2 694,96	8 084,88		110
11.08.2010	2 780,39	8 341,17		113
11.11.2010	3 188,68	9 566,04		116
11.02.2011	3 581,58		10 744,74	113
11.05.2011	3 597,24		10 791,72	110
11.08.2011	3 094,34		9 283,02	107
11.11.2011	3 548,66		10 645,98	104
13.02.2012	3 774,95		11 324,85	101
11.05.2012	3 536,41		10 609,23	98
13.08.2012	3 762,95		11 288,85	95
12.11.2012	3 824,35		11 473,05	92
11.02.2013	3 956,14		11 868,42	89
13.05.2013	3 559,31		10 677,93	86
12.08.2013	3 607,25		10 821,75	83
11.11.2013	4 101,48		12 304,44	80
11.02.2014	4 284,61		12 853,83	77

Получается, что всего за весь период на покупку паев было израсходовано 249 905,54 рублей. За февраль 2011 года – февраль 2014 года было выведено 144 687,81 рублей и еще осталось 77 паев.

Из таблицы видно, что, несмотря на значительные колебания, наблюдается устойчивая тенденция роста цены пая, и доходы от продажи паев выше, чем расходы на их покупку.

Основываясь на данных таблицы из примера выше, посчитать, сколько средств будет затрачено на покупку паев, начиная с февраля 2004 года и до февраля 2010 года, при условии покупки по 5 паев два раза в год, в феврале и августе, и сколько денег будет выведено с февраля 2010 года до февраля 2014 года.

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)





Интересным с точки зрения пенсии является вложение денежных средств в недвижимость. Причем, в данном случае, вполне допустимо использовать кредитные средства, в том числе ипотечные<sup>8</sup>. Стоимость недвижимости и, в дальнейшем, арендные платежи могут вполне окупить понесенные затраты.

Преимущества:

- + Недвижимость – это реальный актив, который не обесценится, а наоборот, вырастет в цене за долгое время.
- + Финансовые кризисы и валютные колебания ей не страшны.
- + Дает стабильный ежемесячный доход в виде аренды.

Недостатки:

- Необходимо страховать от физического повреждения.
- Требуется техническое обслуживание.
- Необходимо периодически искать арендаторов и строить с ними гармоничные взаимоотношения.

Инвесторам с большими суммами свободных денежных средств (от 1 млн. рублей) можно использовать закрытые паевые инвестиционные фонды (ЗПИФ) и частный бизнес. Чтобы вкладывать свои средства в ЗПИФ, необходимо хорошо разбираться в ситуации на рынке инвестиций с целью выбора наиболее перспективного фонда. То же относится и к инвестициям в бизнес. Следует тщательно просчитывать перспективность фонда или бизнеса и вероятные риски и потери. Кроме того, не стоит забывать, что деньги, вложенные в указанные инструменты, достаточно сложно изъять досрочно в случае острой необходимости<sup>9</sup>.

#### **Накопление через страхование.**

Наиболее популярным способом создания дополнительного пенсионного обеспечения в настоящее время совершенно обоснованно является использование долгосрочных страховых программ. Данные программы представлены на рынке в широком ассортименте со стороны российских и зарубежных компаний страхования жизни и инвестиционного страхования<sup>10</sup>.

Неоспоримые преимущества данного метода обеспечения достойной пенсии:

- + Можно самостоятельно установить размер своей пенсии
- + Можно выбрать возраст назначения пенсии
- + Страховая защита на весь период действия договора
- + Гарантия доходности на длительный срок
- + Гибкий график уплаты взносов.
- + При единовременной оплате программы, сумма накопления значительно выше

<sup>8</sup> Подробности в модуле «Покупка квартиры в кредит»

<sup>9</sup> Подробности в модуле «Инвестиции и риск»

<sup>10</sup> Подробно данные продукты рассмотрены в модуле «Накопительное страхование жизни».



Пример

Гаврилова И. М. в 2003 году позаботилась о своем будущем – открыла накопительную страховую программу в иностранной страховой компании на 16 лет и 8 месяцев (т. е. 200 месяцев). По условиям программы ежегодный взнос составляет 1000 долларов США в течение 15 лет, то есть 83 доллара ежемесячно. В 2018 году при выходе на пенсию у Гавриловой И. М. будет на счете 19 100 долларов США (вложено 15 000 долларов плюс 4 100 долларов – инвестиционный доход), которые она сможет получать в виде прибавки к пенсии в сумме 3342 рубля в месяц ( $\$19100 / 120 \text{ мес.} \times 35 \text{ рублей}$ ). В этом случае сумма выбирается вся полностью.

Второй вариант: снять всю сумму сразу и положить на депозит в банке. Тогда, даже при ставке 7% годовых, прибавка к пенсии одних только процентов составит почти 4000 рублей даже без учета их капитализации:

$$\$19100 \times 35 \text{ рублей за } \$ \times 7\% / 12 \text{ месяцев} = 3900 \text{ рублей в месяц.}$$

При этом основная сумма вклада не расходуется. При желании можно снимать по 1000–3000 рублей дополнительно за счет уменьшения суммы вклада.

При ставке 9% годовых дополнительный доход достигнет:

$$\$19100 \times 35 \text{ руб. за } \$ \times 9\% / 12 = 5017 \text{ рублей в месяц}$$

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)



Попробуйте  
сами

Марат – финансово грамотный бизнесмен 1954 года рождения, думающий о своем будущем, – 3 февраля 2004 года открыл страховую накопительную программу с ежегодным взносом 1000 долларов США на 10 лет. По условию договора выплата на пенсии составит 117 долларов в месяц. 27 февраля 2006 года он открыл металлический счет в платине на 250 000 рублей (стоимость грамма платины была равна 867,29 рублей) под 3% годовых без капитализации. В 2008 году купил небольшое офисное помещение, ставка аренды в настоящее время равна 6 000 рублей. Рассчитать ежемесячную прибавку к пенсии с марта 2014 года, при условии, что 1 доллар равен 35 рублей, средства с металлического счета Марат изымет и откроет депозит на всю сумму в рублях под 7% годовых без капитализации процентов. Стоимость платины в феврале 2014 года равна 1730 рублей за 1 грамм.

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

### Корпоративные пенсионные программы.

Крупные компании, особенно состоящие в холдинге с негосударственными пенсионными фондами и страховыми компаниями, производят взносы на дополнительное пенсионное страхование своих сотрудников, тем самым мотивируя их трудиться долго и плодотворно в одной компании. Оплачивая подобные программы, предприятие, как бы, производит повышение заработной платы, но социальная роль данного шага намного выше. Сам работник вряд ли озаботится обеспечением дополнительной пенсии, так как в нашей стране это не принято. В людях не закладывается с детства привычка накапливать и откладывать, что, скорее всего, связано с большими потерями средств гражданами в 90-х годах прошлого века. Следует принимать во внимание, что в настоящее время и финансовая система, и законода-





тельная база очень сильно отличается от того периода. Уровень защиты капитала и надежности компаний намного выше. Предприятия, осуществляющие дополнительное пенсионное страхование, тем самым постепенно приучают своих работников к мысли о необходимости заботиться о своем комфортном будущем уже сегодня. Кроме того, работнику обеспечена доходность на эти средства, то есть он в любом случае получит больше, чем, если бы ему выдали эту сумму в виде заработной платы. При переходе из одной компании в другую работник чаще всего теряет подобную программу. Так как плательщиком взносов является предприятие, оно осуществляет их в пользу третьего лица. Согласно Налоговому кодексу РФ пенсионер по таким программам обязан уплатить при получении пенсии налог на доходы в размере 13% от полученной суммы.



Основываясь на следующих данных, подобрать пенсионный план, используя алгоритм, приведенный ниже, на стр. 131.

Женщина 1975 года рождения работает официально, корпоративной пенсионной программы нет, может откладывать 2 000 рублей ежемесячно. Возможности взять ипотеку нет. Есть свободные накопления на депозите в банке в размере 250 000 рублей.

Необходимо подобрать несколько вариантов пенсионной программы:

1. У женщины есть тяжелое хроническое заболевание, и она боится рисковать своим капиталом.
2. У женщины нет хронического заболевания, но она боится рисковать.
3. У женщины нет хронического заболевания, и она готова рисковать.

(Ответы и пояснения смотрите в конце модуля)

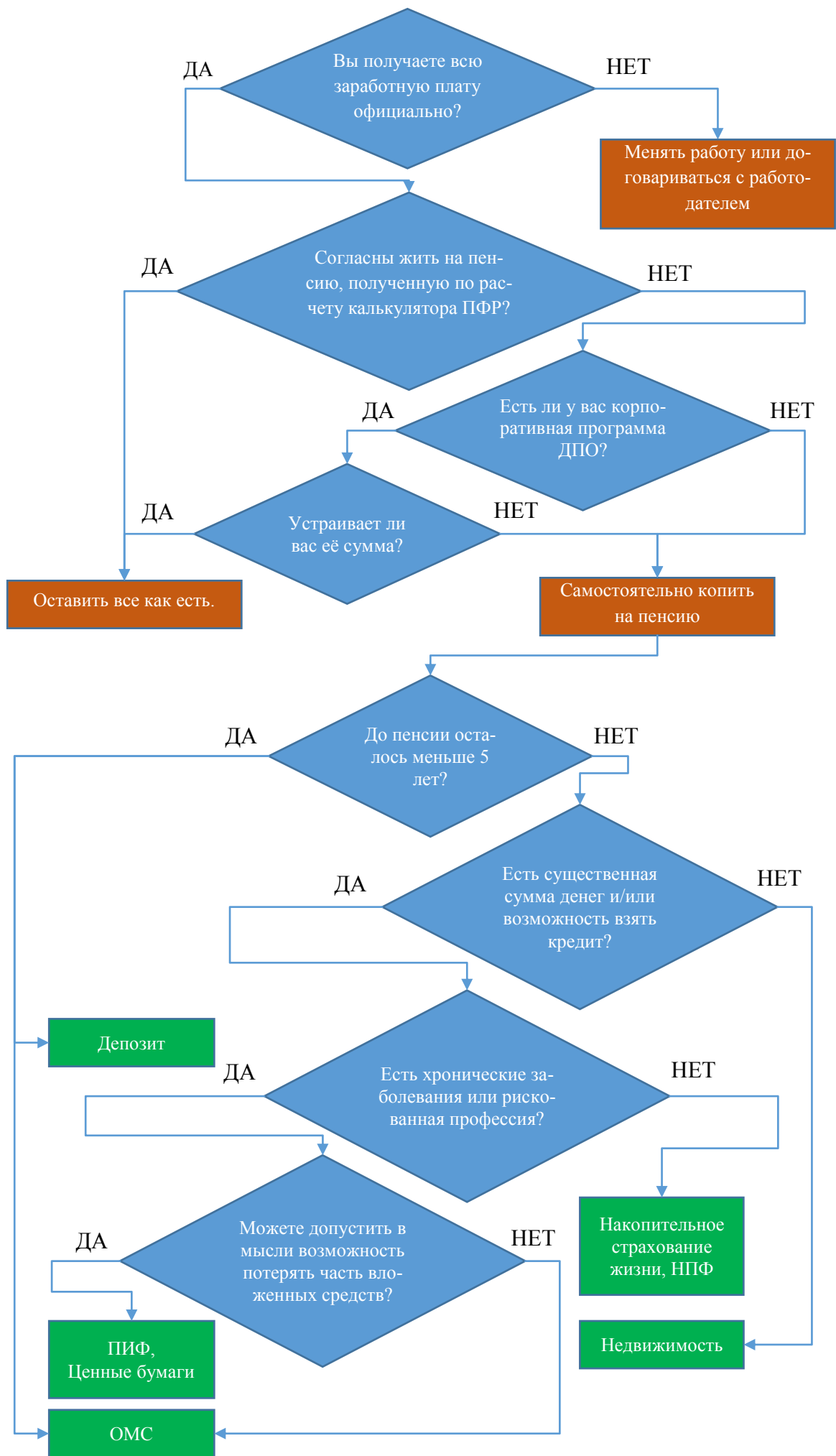
## Заключение



С целью сохранения привычного уровня жизни после 55–60 лет необходимо уже сегодня задать себе вопрос: «А сколько у меня уже накоплено на мою пенсию? Хватит ли мне этого?». Получая ежемесячный доход, мы оплачиваем ЖКХ, детские сады, школы, кружки, одежду, театры, кино, ремонт и заправку автомобиля, штрафы и прочее, а про себя чаще всего забываем. В первую очередь надо заплатить себе – при правильном подходе около 5–10% от дохода будет вполне достаточно.



**Выйдя на пенсию, мы не вспомним, какой фильм мы смотрели, какой журнал читали и сколько раз ходили в боулинг 15 лет назад. Зато обязательно скажем себе спасибо за то, что обеспечили себе уютную старость.**





## ПЕНСИОННОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

**Цель «пенсионное обеспечение является очень объемным».** Например, мне 30 лет, на пенсию я планирую начать жить в 60. В среднем ежемесячно я трачу примерно 50 000 рублей. Соответственно, на пенсии для комфортной жизни мне нужно сохранить возможность получения 40 000 рублей ежемесячно, примерно в течение 25 лет, которые я собираюсь прожить активно, занимаясь внуками, спортом и выращиванием съедобных шедевров на даче. Итого мне понадобится накопить  $40\,000 * 12 * 25 = 12\,000\,000$  рублей к моменту выхода на пенсию.

**Следует использовать несколько источников для ее формирования:**

- **Программы добровольного пенсионного обеспечения.** Любой желающий может открыть программу добровольного пенсионного обеспечения, которые предлагаются НПФ, при этом можно присоединиться к негосударственным пенсионным фондам, в которых копится пенсия Лукойла, Сбербанка и других организаций. Для удобства клиента фонды предлагают множество пенсионных схем, открытый и немедленный доступ к сведениям об эффективности работы накоплений, а также возможность получения налогового вычета с уплаченных взносов по пенсионной программе за себя, супруга, родителей или детей.
- **Накопления на депозите.** Ищите программы с самым длинным сроком размещения – 2-3 года, это обеспечит вам более высокий процент. Выбирайте вклады с выгодными условиями, но при этом не забывайте проверять, входит ли банк в систему страхования вкладов, которая гарантирует вам сохранность вложенных средств и процентов в размере до 700 000 рублей в одном банке на одного клиента. В случае если сумма ваших накоплений превышает застрахованную, формируйте портфель депозитов. Чтоб не переживать о поведении курсов валют, разместите часть средств на вклад в евро и/или доллары.
- **Накопительное страхование жизни.** Уникальной особенностью данного способа формирования пенсии является то, что в случае если в силу каких-либо неблагоприятных событий в жизни (указанным в договоре) я утрачу способность делать регулярные взносы в программу, то их будет за меня вносить страховая компания, а в итоге я получу пенсионные выплаты в заранее запланированном объеме. То есть помимо обеспечения доходности (которая чаще всего может быть ниже, чем по остальным инструментам) данный инструмент еще имеет функцию обеспечения безопасности, независимости результата от жизненных невзгод.
- **Недвижимость.** Еще один популярный среди жителей всего мира способ обеспечения собственной пенсии. Приобретают объекты жилой, а иногда и коммерческой недвижимости для последующей сдачи в аренду и получения регулярного рентного дохода. Например, я могла бы купить квартиру в 1,7 млн рублей в кредит на 30 лет.





Платеж по нему составил бы 17 000 рублей в течение 30 лет по кредиту под 13% годовых. При этом я ежемесячно могла бы сдавать подобную квартиру за 15 000 рублей в месяц. То есть мне бы пришлось из своего бюджета дополнительно оплачивать всего по 2 000 рублей. Рост стоимости практически компенсировал бы мне переплату за проценты по кредиту. И в итоге, к моменту начала «золотого периода» у меня бы была собственная квартира, уже полностью свободная от кредитных обязательств, способная ежемесячно выплачивать мне по 15 000 рублей в месяц.

- **Инвестиционный портфель.** Применение инвестиционных инструментов способно значительно снизить нагрузку на бюджет. Например, накопления наших 12 миллионов за 20 лет при доходности в 11% годовых требуют от нас 13 900 руб. в месяц, а при доходности в 13% и том же сроке – уже 10 500, а при 15% – 6 900, то есть почти половина от суммы необходимой при 11% в год. При этом не следует забывать, что инвестиции всегда связаны с риском. Наличие значительных временных запасов (от 7-10 лет) делает доступным широкий спектр инструментов и нивелирует влияние колебаний на конечный результат. Вы можете сформировать свой портфель из акций, облигаций, инвестиций в металл, паев паевых инвестиционных фондов и др. Но будьте осторожны, никогда не вкладывайте все деньги только в один инструмент, каким бы замечательным он вам ни казался, диверсифицируйте вложения и всегда оценивайте риск, который вам будет необходимо принять на себя в обмен за результат.

#### Для сохранения покупательной способности пенсии

необходимо проводить индексацию ежегодных взносов по инфляции. Допустим, мы рассчитали, сколько нам необходимо ежемесячно. Например, мы посчитали, что нам нужно вносить 4 300 рублей в месяц, соответственно, 51 600 в год, с учетом инфляции в текущем году (например, 8,4%) – размер взносов в следующем году составит 55 934 руб. ежегодно, или 4 661 рубль в месяц.

- ✓ Подробнее о способах самостоятельного обеспечения периода, об особенностях выбора и применения читайте в модуле “Обязательное пенсионное страхование”.



1. Соотношение пенсионеров и работающих в настоящее время равно:

- A. 1:2
- B. 1:3
- C. 1:1
- D. 1:1,5
- E. 1:2,5

2. Что такое коэффициент замещения в контексте пенсионной темы?

- A. Соотношение количества пенсионеров и работающего населения.
- B. Соотношение уровня пенсионных взносов сегодняшнего и будущего работающего населения
- C. Соотношение уровня настоящего дохода и пенсии

3. Какой уровень самостоятельного накопления должен быть в совокупном размере пенсионного обеспечения в России сегодня, чтобы коэффициент замещения приближался к 100%?

- A. 10%
- B. 60%
- C. 30%



4. У кого пенсионный взнос в дополнительное пенсионное обеспечение должен быть выше при начале добровольных отчислений в 40 лет при прочих равных условиях?

- А. у мужчин
- В. у женщин
- С. взнос будет одинаковый независимо от пола.

5. Какой вид сбережения надежнее защитит Ваши накопления от инфляции?

- А. банковская ячейка (сейф)
- В. дома «под матрасом»
- С. банковский депозит

6. Как можно снизить валютные риски при накоплении денежных средств?

- А. хранить средства в рублях
- В. хранить средства в иностранной валюте
- С. хранить средства поровну в рублях и иностранной валюте

7. Назовите оптимальный срок инвестирования в ПИФы, при котором вероятность получения дохода выше, а риск потери капитала ниже?

- А. более 1 года
- В. более 7 лет
- С. более 3 лет



8. Что лучше предпринять в случае падения рынка ценных бумаг в момент финансового кризиса?

- А. Вывести все свои средства из инвестиционных активов
- В. Приобрести инвестиционные активы
- С. Ничего не предпринимать
- D. Возможны варианты поведения «В» и «С»

9. В каком случае пенсия будет выше?

- А. Человек получает 20 000 рублей официально на одной работе
- В. Человек получает 10 000 рублей официально и 20 000 рублей в конверте у одного работодателя.
- С. Человек получает по 15 000 рублей, работая на трех работах без оформления.

10. В каком случае сумма ежеквартальных добровольных взносов в накопительную программу будет ниже?

- А. Вступление в программу в 40 лет (мужчина)
- В. Начало программы в 35 лет (мужчина)
- С. Начало программы в 40 лет (женщина)
- D. Начало программы в 35 лет (женщина)



11. Какой вид создания пенсионного капитала может предполагать использование кредитных средств?

- А. ПИФ
- В. Страховая накопительная программа
- С. Покупка недвижимости

12. Каким образом эффективнее инвестировать в свою пенсию, используя ПИФы и ценные бумаги?

- А. Периодическими траншами
- В. Одной разовой суммой
- С. Тремя крупными суммами



## Правильные ответы

---

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
D	C	B	B	C	C	B	D	A	B	C	A

## Подсчет результатов

---

За каждый правильный ответ прибавьте себе 1 балл. В вопросах, где возможны несколько вариантов ответа, балл добавляется только в случае выбора всех правильных вариантов.



**11–12 баллов (отлично):** Поздравляем! Вы успешно освоили данный раздел. Можете переходить к изучению следующих модулей.



**8–10 баллов (хорошо):** Вы достаточно хорошо поняли изученную информацию. Перед началом изучения нового модуля рекомендуется еще раз пройти темы, по которым допущены ошибки, и проанализировать разницу Ваших неправильных ответов с верными ответами по данным вопросам.



**Менее 8 баллов (плохо):** Усвоенной и понятой информации недостаточно. Вам необходимо вернуться к изучению данного модуля и пройти тестирование еще раз.



## Ответы и пояснения к задачам модуля

### Задание со стр. 124.

Необходимо посчитать разницу в вариантах накопления суммы 350 000 рублей в ячейке, на депозите, на обезличенном металлическом счете в золоте и серебре и выбрать оптимальный при следующих стартовых условиях:

- ✓ дата открытия вклада: 7 апреля 2007 года,
- ✓ процентная ставка по депозиту: 6,85% без капитализации,
- ✓ процентная ставка по металлическому счету: 3,5%.
- ✓ Стоимость золота в апреле 2007 года – 567,06 рублей за грамм, серебра – 10,87 рублей за грамм, в марте 2014 года: золото – 1540 рублей за грамм, серебро – 24 рубля.
- ✓ Накопленная инфляция за период с апреля 2007 года по март 2014 года – 60,36% по статистическим данным.

### Решение:

1. В ячейке к 2014 году так и останется сумма 350 000 рублей, так как ячейка – это сейф. Сколько в него положил, столько и взял. Однако за этот период накопленная инфляция составила 60,36%, то есть деньги в ячейке обесценились на 211 260 рублей ( $350\,000 \times 60,36\%$ ).
2. На рублевом депозите прирост средств составит  $350\,000 \times (6,85\% \times 7 \text{ лет}) = 167\,825$  рублей. За счет инфляции потери составили  $211\,260 - 167\,825 = 43\,435$  рублей.
3. Посчитаем сколько средств на ОМС. Определим, сколько золота или серебра было куплено:  $350\,000 / 567,06 = 617,22$  грамма золота или  $350\,000 / 10,87 = 32\,198,71$  грамм серебра. Посчитаем процентный доход по счету 3% за 7 лет: общий прирост 21%.

$$617,22 \text{ грамма} + 21\% = 746,84 \text{ грамма} - \text{количество золота или } 32\,198,71 + 21\% = 38\,960,44 \text{ грамм} - \text{количество серебра на момент закрытия счета.}$$

Умножим количество металла на его стоимость в 2014 году и получим сумму денежных средств:

- ✓ Золото –  $746,84 \times 1540 = 1\,150\,133,60$  рублей
- ✓ Серебро –  $38\,960,44 \times 24 = 935\,050,53$  рублей

В данной задаче наиболее выгодным было размещение средств на ОМС в золоте.

**Задание со стр. 127.**

Основываясь на данных таблицы из примера выше, посчитать, сколько средств будет затрачено на покупку паев, начиная с февраля 2004 года и до февраля 2010 года, при условии покупки по 5 паев два раза в год, в феврале и августе, и сколько денег будет выведено с февраля 2010 года до февраля 2014 года.

**Решение:**

Немного изменим данные в таблице. Для этого умножим стоимость пая на количество купленных (5) или проданных (7) паев и внесем данные суммы в графы расход и доход соответственно. В графе количество паев также необходимо исправить данные по условиям задачи.

Дата	Цена пая	Общая сумма расхода	Общая сумма дохода	Кол-во паев
11.02.2004	1 479,70	51 789,41		35
11.08.2004	1 552,17	7 760,85		40
11.02.2005	1 691,86	8 459,30		45
11.08.2005	2 049,79	10 248,95		50
10.02.2006	2 905,35	14 526,75		55
11.08.2006	3 162,33	15 811,65		60
12.02.2007	3 019,17	15 095,85		65
13.08.2007	2 734,38	13 671,90		70
11.02.2008	2 573,93	12 869,65		75
12.05.2008	3 226,33	16 131,65		80
11.08.2008	2 469,00	12 345,00		85
11.11.2008	1 368,73	6 843,65		90
11.02.2009	1 585,08	7 925,40		95
12.05.2009	2 194,87	10 974,35		100
11.08.2009	2 180,16	10 900,80		105
11.02.2010	2 550,25		17 851,75	98
11.08.2010	2 780,39		19 462,73	91
11.02.2011	3 581,58		25 071,06	84
11.08.2011	3 094,34		21 660,38	77
13.02.2012	3 774,95		26 424,65	70
13.08.2012	3 762,95		26 340,65	63
11.02.2013	3 956,14		27 692,98	56
12.08.2013	3 607,25		25 250,75	49
11.02.2014	4 284,61		29 992,27	42
<b>Итого:</b>		<b>215 355,16</b>	<b>182 432,74</b>	<b>179 953,62</b>

Получается, затрачено: 215 355,16 рублей, выведено: 182 432, 74 рублей. Остаток: 42 пая по цене на последнюю дату на общую сумму 179 953,62 рубля.



**Задание со стр. 129.**

Марат – финансово грамотный бизнесмен 1954 года рождения, думающий о своем будущем, – 3 февраля 2004 года открыл страховую накопительную программу с ежегодным взносом 1000 долларов США на 10 лет. По условию договора выплата на пенсии составит 117 долларов в месяц. 27 февраля 2006 года он открыл металлический счет в платине на 250 000 рублей (стоимость грамма платины была равна 867,29 рублей) под 3% годовых без капитализации. В 2008 году купил небольшое офисное помещение, ставка аренды в настоящее время равна 6 000 рублей. Рассчитать ежемесячную прибавку к пенсии с марта 2014 года, при условии, что 1 доллар равен 35 рублей, средства с ОМС Марат изымет и откроет депозит на всю сумму в рублях под 7% годовых без капитализации процентов. Стоимость платины в феврале 2014 года равна 1730 рублей за 1 грамм.

**Решение:**

1. С марта 2014 года по условиям страховой накопительной программы ежемесячная дополнительная пенсия составит 117 долларов в месяц. В переводе на рубли по курсу 35 рублей за доллар это 4 095 рублей.
2. Срок металлического депозита с 2006 по 2014 год – это 8 лет. Т. е. прирост металла на счете:  $8 \times 3\% = 24\%$ .

Количество металла на момент открытия счета: 250 000 рублей ÷ 867,29 рублей за грамм платины = 288,25 грамм металла

$288,25 \text{ грамм} + 24\% = 357,44 \text{ грамма платины на счету в феврале 2014 года.}$

$357,44 \text{ грамм} \times 1730 \text{ рублей (стоимость грамма платины в 2014 годы)} =$   
 $618\,362,93 \text{ рублей выдадут Марату при закрытии счета.}$

$618\,362,93 \times 7\% / 12 \text{ месяцев} = 3\,607,12 \text{ рублей (ежемесячный процентный}$   
 $\text{доход по банковскому депозиту в рублях)}$

$4\,095 \text{ рублей (доход по страховой программе)} + 3\,607,12 \text{ (доход по депозиту)}$   
 $+ 6\,000 \text{ доход от аренды офиса} = 13\,702,12 \text{ рублей – ежемесячная дополни-}$   
 $\text{тельная пенсия Марата.}$

**Задание со стр. 130.**

Основываясь на следующих данных, подобрать пенсионный план, используя алгоритм, приведенный выше.

Женщина 1975 года рождения работает официально, корпоративной пенсионной программы нет, может откладывать 2 000 рублей ежемесячно. Возможности взять ипотеку нет. Есть свободные накопления на депозите в банке в размере 250 000 рублей.

Необходимо подобрать несколько вариантов пенсионной программы:

1. У женщины есть тяжелое хроническое заболевание, и она боится рисковать своим капиталом.
2. У женщины нет хронического заболевания, но она боится рисковать.
3. У женщины нет хронического заболевания, и она готова рисковать.

**Решение:**

1. У женщины есть тяжелое хроническое заболевание, и она боится рисковать своим капиталом. В данном случае вариант с накопительным страхованием жизни отпадает, так как страховая компания откажется принимать человека на страхование. Покупка недвижимости не подходит ввиду отсутствия свободных денежных средств в достаточном количестве и возможности взять ипотеку. Инвестировать женщина не согласна, так как боится рисковать. На момент принятия решения о создании накопления возраст дамы составляет 39 лет. До классической пенсии по старости – 16 лет. Обычный депозит открывать нецелесообразно, так как срок длительный, ставки могут меняться. Оптимальным вариантом в данном случае будет открытие металлического депозита, например, в золоте.
2. У женщины нет хронического заболевания, и она боится рисковать. При данных условиях можно предложить накопительное страхование жизни с ежемесячным взносом 2000 рублей или ежеквартальным 6 000 рублей и ОМС на сумму 250 000 рублей. В данном случае портфель более диверсифицирован. Плюс имеется страховая защита от рисков смерти и инвалидности. Кроме того страховая программа предполагает выплату пенсии ежемесячно.
3. У женщины нет хронического заболевания, и она готова рисковать. При данных условиях можно предложить несколько способов формирования пенсионного капитала.
  - a. такой же, как во втором вопросе.
  - b. на 250 000 рублей можно открыть ОМС, а на 2000 в месяц покупать паи или ценные бумаги через брокерскую фирму.
  - c. на 150 000 рублей купить единовременную накопительную программу в страховой компании, что намного выгоднее, чем оплата периодическими взносами, на 100 000 рублей открыть ОМС в золоте и 2 000 рублей в месяц инвестировать в ценные бумаги и паи.

Возможны и другие варианты.

Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»



Знаю о своих  
права вкладчика



Защита прав:  
Права вкладчика

Москва 2015

# ДЛЯ ЧИТАТЕЛЕЙ 30–45 ЛЕТ

Обеспечение финансового благополучия семьи,  
повышение уровня доходов, инвестиции в будущее

**B1**



## Личный финансовый план

Как грамотно построить финансы своей семьи? Как делать крупные покупки без ущерба для благополучия?

**B2**



## Инвестиции и риски

Как получать пассивный доход от инвестиций? Какие способы наиболее прибыльны и какие – безопасны?

**B3**



## Покупка квартиры в кредит

Стоит ли брать ипотеку? Как получить ипотечный кредит на самых выгодных условиях?

**B4**



## Добровольное медицинское страхование

Зачем нужно ДМС? Чем оно лучше «бесплатной» медицины? Как ДМС помогает экономить?

**B5**



## Добровольное пенсионное обеспечение

Хватит ли Вам «обычной» государственной пенсии? Как обеспечить свое благополучие в будущем?

**B6**



## Права вкладчика

Как защищены ваши банковские вклады? Что сделать, чтобы максимально обезопасить свои вложения?

**Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка  
реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой  
грамотности населения и развитию финансового образования в Российской  
Федерации»**

Образовательный модуль

# **Права вкладчика**

Москва, 2015

УДК [336.72:347](078)-051  
ББК 65.262.2-94:67.402я75

Модуль подготовлен консорциумом консультантов в составе: Автономная некоммерческая организация «Институт Финансового Планирования» (лидер консорциума, Россия) и Общество с ограниченной ответственностью «Грант Торнтон Консалтинг» (Россия), в рамках контракта № FEFLP/QCBS-3.4 «Разработка и апробация модульных образовательных программ и прочих материалов, направленных на повышение финансовой грамотности взрослого населения».

Какие у меня есть права, если я коплю в банке? Цель модуля: рассказать о правах граждан-вкладчиков в отношениях с банками и научить защите своих прав при использовании различных инструментов вложения средств

**Права вкладчика / под ред. Е. Блискавки.**

Коллектив авторов: Гусев А., Сулейманова С., Демидов Д., Земцов А., Ильина С., Клюковский Д., Коваль А., Макаров С., Маторина Т., Пахомов П., Холченко Н.

## Оглавление



ЛЕКЦИЯ.....	148
ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ О ДОГОВОРЕ БАНКОВСКОГО ВКЛАДА ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ.....	148
ЧТО ПОНИМАЕТСЯ ПОД ДОГОВОРОМ БАНКОВСКОГО ВКЛАДА? .....	149
КТО ЯВЛЯЕТСЯ ВКЛАДЧИКОМ? .....	149
КАКИЕ ЕСТЬ ВИДЫ БАНКОВСКИХ ВКЛАДОВ? .....	150
КАК САМОМУ РАССЧИТАТЬ ПРОЦЕНТЫ ПО ВКЛАДУ .....	152
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ДОХОДОВ ПО БАНКОВСКОМУ ВКЛАДУ .....	153
ПРАВО НА НАСЛЕДОВАНИЕ БАНКОВСКОГО ВКЛАДА.....	153
СТРАХОВАНИЕ БАНКОВСКИХ ВКЛАДОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ .....	155
СПОСОБЫ ЗАЩИТЫ НАРУШЕННЫХ ПРАВ ВКЛАДЧИКОВ – ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ.....	157
ПРАВО ВКЛАДЧИКА НА ОБРАЩЕНИЕ В ОБЩЕСТВЕННУЮ ОРГАНИЗАЦИЮ..	160
ЗАДАНИЕ ДЛЯ ЗАКРЕПЛЕНИЯ МАТЕРИАЛА .....	161



ПАМЯТКА .....	164
---------------	-----



ТЕСТИРОВАНИЕ .....	166
--------------------	-----



## Общие положения о договоре банковского вклада физических лиц

Наверное, каждый из нас задумывался об открытии вклада в банке, желая преумножить либо сохранить свои сбережения. Разумно предположить, что в таком случае у человека возникает множество вопросов: в какой банк вложить деньги, чтобы получить максимальную отдачу, у каких банковских продуктов проценты выше, какой вид вклада лучше открыть, как могут быть нарушены мои права и на что стоит обратить внимание, чтобы в будущем они не были нарушены.



Пример

В 2010 году один ижевчанин открыл долгосрочный накопительный вклад в удмуртском филиале одного из крупнейших банков России. По условиям договора расходные операции по вкладу должны были совершаться в пределах суммы, превышающей размер неснижаемого остатка 30 000 рублей (только при соблюдении этого условия на вклад начислялись указанные в договоре проценты). Через два года на счете ижевчанина по данному вкладу оставалось 30 700 рублей. Однако неожиданно банком на основании постановления судебного пристава-исполнителя с вышеуказанного счета было списано 800 рублей (штраф за нарушение правил дорожного движения). В результате произведенной операции остаток по вкладу клиента снизился до суммы 29900 рублей, что повлекло нарушение условий договора и, как следствие, списание банком всех ранее выплаченных процентов по вкладу в размере 27 590 рублей. Между тем, у клиента в этом же банке имелся еще один текущий счет по вкладу «VISA Classic», и на этом счете находились денежные средства, необходимые для исполнения требования судебного пристава-исполнителя. Указанная сумма могла быть без каких-либо неблагоприятных последствий для клиента банка списана с этого текущего счета. Однако банк списал дорожный штраф с накопительного счета клиента, лишив его всех процентов, накопленных за два года.

Можно ли защитить права вкладчика в данном случае?

Прежде чем ответить на эти и другие актуальные вопросы, рассмотрим некоторые общие положения о банковских вкладах физических лиц.

Правовое регулирование отношений между физическими лицами и банком осуществляется на основании Гражданского кодекса РФ<sup>1</sup>, Федерального закона «О банках и банковской деятельности»<sup>2</sup>, Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»<sup>3</sup>, Закона РФ «О защите прав потребителей»<sup>4</sup>, Постановления Пленума Верховного Суда РФ «О рассмотрении судами гражданских дел по спорам о защите прав потребителей»<sup>5</sup> и некоторых других документов.

<sup>1</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 1994. – №32. – Ст. 3301.; Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 №14-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 1996. – №5. – Ст. 410.

<sup>2</sup> Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1 (ред. от 05.05.2014) «О банках и банковской деятельности» // Собрание законодательства РФ. – 1996. – №6. – Ст. 492.

<sup>3</sup> Федеральный закон от 23.12.2003 №177-ФЗ (ред. от 02.04.2014) «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ. – 2003. – №52 (часть I). – Ст. 5029.

<sup>4</sup> Закон РФ от 07.02.1992 №2300-1 (ред. от 05.05.2014) «О защите прав потребителей» // Собрание законодательства РФ. – 1996. – №3. – Ст. 140.

<sup>5</sup> Постановление Пленума Верховного Суда РФ от 28.06.2012 №17 «О рассмотрении судами гражданских дел по спорам о защите прав потребителей» // Бюллетень Верховного Суда РФ. – 2012. – №9.





## Что понимается под договором банковского вклада?

**Договор банковского вклада** (депозитный договор) – это соглашение, в силу которого одна сторона (банк), принявшая поступившую от другой стороны (вкладчика) или поступившую для другой стороны денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором (ст. 834 ГК РФ). Как следует из определения договора банковского вклада, его предметом является денежная сумма (вклад), которая может быть выражена в российских рублях или иностранной валюте.



Договор банковского вклада – это реальный договор. Он заключается одновременно с передачей денег банку. Договор банковского вклада является односторонним, так как обязательство по договору возникает только у банка.



Договор банковского вклада – публичный. Публичный договор – это такой договор, опубликованный коммерческой организацией и устанавливающий ее обязанности по продаже товаров, выполнению работ или оказанию услуг, которые такая организация по характеру своей деятельности должна осуществлять в отношении каждого, кто к ней обратится.



Договор банковского вклада должен быть заключен в письменной форме. В ст. 36 ФЗ «О банках и банковской деятельности» говорится, что привлечение средств во вклады оформляется договором в письменной форме в двух экземплярах, один из которых выдается вкладчику. Таким образом, каждый гражданин, обратившийся в банк с целью открытия банковского вклада, вправе и должен требовать экземпляр договора, заключенного с банком.

Письменная форма договора банковского вклада считается соблюденной, если внесение вклада удостоверено сберегательной книжкой, сберегательным или депозитным сертификатом либо иным выданным банком вкладчику документом, отвечающим требованиям, предусмотренным для таких документов законом, установленными в соответствии с ним банковскими правилами и применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота.



Договор банковского вклада – возмездный договор. Возмездным данный договор является потому, что при любых обстоятельствах банк обязан выплатить вкладчику проценты. Даже при досрочном расторжении договора банковского вклада по инициативе вкладчика банк не имеет права отказывать последнему в выплате процентов и тем более взыскивать с клиента неустойку, уменьшая сумму внесенных им денежных средств. Однако это не лишает банк права при досрочном расторжении договора банковского вклада клиентом уменьшить сумму процентов, выплачиваемых ему в порядке, предусмотренном договором (п. 3 ст. 844 ГК РФ).

## Кто является вкладчиком?

**Вкладчик** — это всегда физическое лицо, которое заключило с банком договор банковского вклада, предметом которого являются денежные средства в рублях или в иностранной валюте.



**Необходимо помнить, что вкладчик, независимо от характера заключенного с банком договора, имеет право получить свой вклад обратно, – по первому требованию.**

В ряде случаев вкладчики имеют приоритет по отношению к другим кредиторам. Так, при ликвидации банков или других кредитных учреждений, привлекающих средства граждан, в первую очередь удовлетворяются требования граждан, являющихся кредиторами банков или других кредитных учреждений, привлекающих средства граждан (абз. 7 п. 1 ст. 64 ГК РФ).

## Какие есть виды банковских вкладов?



**Вклад до востребования** – вложение, при котором средства вкладчика размещаются на депозитных счетах на условиях немедленной выдачи по первому требованию клиента:

- ✓ срок депозита не ограничен,



- ✓ низкая минимальная сумма первоначального взноса,
- ✓ невысокая процентная ставка (0,01–2% годовых), вкладчик в любой момент может забрать всю сумму вместе с процентами, принимаются дополнительные взносы, производятся частичные выплаты.

**Обычный вклад до востребования** – депозит до востребования с обычным порядком распоряжения.

**Номерной вклад до востребования** – депозит до востребования со специальным порядком распоряжения: приказ банку (ордер) о совершении приходных или расходных операций вместо данных вкладчика (ФИО) содержит только номер его вклада.

**Срочный вклад** – любое вложение, при котором средства вкладчика размещаются на определённый срок:

- ✓ срок депозита фиксируется в договоре,
- ✓ небольшая минимальная сумма первоначального взноса,
- ✓ высокая процентная ставка (5–9% годовых в рублях, 4–5% в иностранной валюте),
- ✓ длительные сроки вложения обеспечивают более высокую доходность,
- ✓ множество ограничений (например, при выдаче вклада до истечения срока – потеря части процентов).

**Сберегательный вклад** – самый простой вид срочного депозита с минимумом полезных функций и возможностей (средние ограничения, высокая доходность, пополнение чаще всего не предусмотрено).

**Накопительный вклад** – депозит, ставящий перед собой цель помочь вкладчику накопить достаточные средства для приобретения какой-либо крупной покупки (жесткие ограничения, доходность немного меньше чем у сберегательного вклада, возможность пополнения).

**Вклад с капитализацией процентов** – вид депозита, по которому с определённой периодичностью (например, раз в месяц) проводится процедура его капитализации.

**Капитализация вклада** – перерасчет величины депозита, в результате которого начисленные за определённый период проценты добавляются к основной сумме вклада (это позволяет в дальнейшем осуществлять начисление процентов на проценты).

**Расчетный вклад** – вклад, позволяющий сохранить частичный контроль над своими средствами: предусмотрено право снимать денежные средства, оставляя при этом минимальную сумму, оговорённую в договоре (умеренные ограничения, доходность немного меньше чем у вкладов «сберегательный» и «накопительный»).

**Специализированные вклады** – депозиты, предназначенные для определенных категорий граждан (пенсионеров, несовершеннолетних, работников предприятий, студентов и т. п.):

- ✓ срок депозита фиксируется в договоре,
- ✓ низкая минимальная сумма первоначального взноса,
- ✓ процентная ставка может быть немного выше обычной (на 0,1–0,5%),
- ✓ длительные сроки,



- ✓ ограничение по участию граждан.

**Пенсионный вклад** – вклад, относящийся к категории социальных: открытие депозита производится при наличии пенсионного удостоверения, предусматривает низкий первоначальный взнос, длительный срок размещения, перечисление пенсионных средств на банковскую карту, возможность пополнения.

**Зарплатный вклад** – вклад для работников какого-либо предприятия, оформив который они будут получать на свой счет (банковскую карту) зарплату, куда будут автоматически начисляться проценты.

**Целевой вклад** – депозит на имя лиц, не достигших шестнадцатилетнего возраста, выдается по достижении шестнадцати и более лет при условии размещения средств не менее оговоренного срока (как правило, десяти лет).

**Обезличенные металлические счета** – вклады в виде эквивалента драгоценных металлов.

**Условный вклад** – депозит, вносимый на имя другого лица, которое может им распоряжаться лишь при соблюдении определенных условий или наступлении обстоятельств, указанных в договоре на момент открытия счета.

**Мультивалютный вклад** – депозит, открываемый одновременно в нескольких мировых валютах, на каждую из которых начисляется свой процент. При этом вкладчик имеет возможность гибко управлять своими средствами: в любой момент производить перераспределение средств из одной валюты в другую, имеющую в данный момент более стабильное положение на финансовом рынке, при этом потери начисляемых банком процентов или расторжения договора не происходит, вся доходность по вкладу полностью сохраняется.

**Индексируемый вклад** – вклад, процент доходности которого не является фиксированной величиной, а зависит от стоимости так называемых активов: сырья (нефти, газа), ценных бумаг, фондовых индексов или иностранной валюты.

## Как самому рассчитать проценты по вкладу

Условиями банковского вклада (договором) должна быть предусмотрена величина процентной ставки по вкладу (в процентах годовых). Процентная ставка может быть фиксированная либо плавающая.

Плавающая процентная ставка содержит переменную величину, которая привязана к курсу финансового инструмента, например, к ставке рефинансирования Банка России – для рублевых вкладов или ставке LIBOR (средняя ставка предложений на Лондонской межбанковской валютной бирже) – для вкладов в иностранной валюте.

Начисление процентов может осуществляться по формулам простого или сложного процента (капитализация) (более подробно данный вопрос рассмотрен в модуле «Целевые накопительные планы»).



## Налогообложение доходов по банковскому вкладу

В соответствии с частью второй Налогового кодекса Российской Федерации<sup>6</sup> доходы в виде процентов, полученные физическим лицом по вкладам в банках, в том числе вкладам в драгоценных металлах, облагаются налогом на доходы физических лиц в части превышения суммы процентов, начисленных по договору, над суммой процентов, рассчитанной:

- ✓ по рублевым вкладам исходя из ставки рефинансирования Банка России, увеличенной на пять процентных пунктов, действующей в течение периода, за который начислены проценты;
- ✓ по вкладам в иностранной валюте исходя из 9% годовых.

Ставка налога на процентные доходы по вкладам для лиц, являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации и получающих такие доходы, составляет 35%; для нерезидентов (фактически находящихся на территории Российской Федерации менее 183 дней в календарном году) – 30%.

Налог по вкладам физических лиц рассчитывается из процентных доходов, которые вкладчик получил сверх определенных законом норм. Для расчета налога важна только номинальная ставка по вкладу, которая указана в договоре, даже если эффективная ставка по вкладу получается выше установленных законом норм.

Налогообложение производится в момент выплаты процентов по вкладу. Клиент получает проценты за вычетом налога. Налоговый кодекс Российской Федерации возлагает на любой банк обязанности по исчислению, удержанию и перечислению в бюджет налога с доходов по банковским вкладам, подлежащим налогообложению.

Никаких различий в налогообложении вкладов с простыми процентами и с капитализацией нет.

## Право на наследование банковского вклада

Вклад может быть унаследован по завещанию вкладчика или по закону. Права на денежные средства, внесенные гражданином во вклад или находящиеся на любом другом его счете в банке, могут быть завещаны им посредством совершения завещания или завещательного распоряжения.

Завещательное распоряжение правами на денежные средства в банках наследодатели могут совершить бесплатно в том банке (офисе банка), в котором оформлен договор банковского вклада.

Право распоряжаться денежными средствами на банковском вкладе может быть передано по доверенности, которую можно оформить непосредственно в банке.

Наследник, которому завещаны денежные средства во вкладах или на счетах в банках, вправе в любое время до истечения шести месяцев со дня открытия наследства получить с них средства, необходимые для похорон (сумма выдаваемых средств не может превышать 40 000 рублей).

<sup>6</sup> Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 №117-ФЗ (ред. от 05.05.2014)// Собрание законодательства РФ. – 2000. – №32. – Ст. 3340.



**Анонимный  
пользователь  
Интернета**

*Моя подруга оформила на меня завещательное распоряжение на вклад в Сбербанке до 1 марта 2011 года. У неё есть дальние родственники, которые похоронили её 8 месяцев назад и получили по нотариальному завещанию сумму со вклада, оформленного после 1 марта 2002 года, имея на руках свидетельство о праве на наследство и свидетельство о смерти.*

*Вопрос: каким образом я могу получить завещанный вклад, если я посторонний человек? На каком основании я могу получить свидетельство о смерти подруги? Её родственники мне его не дают<sup>7</sup>.*

*Существуют «Правила совершения завещательных распоряжений правами на денежные средства в банках», утвержденные Постановлением Правительства РФ от 27.05.2002 №351, согласно которым завещатель был вправе изменить или отменить завещательное распоряжение, сделанное в банке, руководствуясь положением статьи 1130 ГК РФ, путем оформления нотариально удостоверенного завещания, в котором специально указывается об отмене или изменении конкретного завещательного распоряжения, либо нотариально удостоверенного отдельного распоряжения об отмене завещательного распоряжения, один экземпляр которого должен быть направлен в банк. Если этого не было, то вклад получаете Вы.*

*В случае смерти завещателя нотариус направляет в банк запрос (с приложением удостоверенной копии свидетельства о смерти наследодателя) с просьбой подтвердить факт удостоверения конкретного завещательного распоряжения сотрудником банка и факт его отмены или изменения. Ответ на запрос подписывается руководителем банка с проставлением печати и направляется нотариусу в течение месяца. Если к запросу приложена копия завещательного распоряжения наследодателя, ответ на запрос может быть изложен под текстом этого завещательного распоряжения.*

*Именно нотариус сделает запрос и в зависимости от ответа выдаст Вам свидетельство о праве на наследство на завещанный Вам вклад. От Вас требуется только паспорт, а копию свидетельства о смерти наследодательницы нотариус приложит сам к запросу по материалам наследственного дела.*



**Консультант**

<sup>7</sup> <http://www.9111.ru/questions/q1380182-nasledovanie-po-zaveshchaniyu.html>



## Страхование банковских вкладов физических лиц

Все вклады физических лиц в банках подлежат обязательному страхованию в государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов». При этом есть некоторые исключения, которые не подпадают под действие Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»:

- ✓ вклады, удостоверенные сберегательным сертификатом на предъявителя или сберкнижкой на предъявителя;
- ✓ средства на счетах физических лиц-предпринимателей без образования юридического лица, если счета открыты в связи с профессиональной деятельностью (для страховых случаев, наступивших до 01.01.2014 г.);
- ✓ средства на счетах адвокатов и нотариусов, если счета открыты в связи с профессиональной деятельностью;
- ✓ вклады в филиалах российских банков, находящихся за границей;
- ✓ средства, переданные банкам в доверительное управление;
- ✓ средства, размещенные на обезличенных металлических счетах;
- ✓ средства, переведенные в так называемые «электронные кошельки» (электронные денежные средства).

Под действие указанного закона подпадают не только внесенная во вклад сумма, но и проценты по вкладу, которые рассчитываются пропорционально фактическому сроку вклада до дня наступления страхового случая.



**Для того чтобы под полную защиту попали ваши накопления свыше 700 тыс. рублей, их целесообразно разместить в разных банках.**



*Пример*

Вкладчик имеет три вклада в одном банке. Сумма первого вклада составляет 100 тыс. руб., второго – 600 тыс. руб., третьего – 300 тыс. руб. Рассчитаем, в каком размере вкладчик получит возмещение по каждому вкладу.

Общая сумма вкладов – 1 млн руб. Максимальная сумма возмещения – 700 тыс. руб. Рассчитаем сумму возмещения по формуле:  $X = A \times B / S$ , где

- ✓  $X$  – искомая сумма возмещения по вкладу,
- ✓  $A$  – сумма вклада;
- ✓  $B$  – максимальная сумма возмещения;
- ✓  $S$  – сумма всех вкладов.

Итак, вкладчик при наступлении страхового случая получит:

- ✓ по первому вкладу – 70 тыс. руб. ( $100\,000 \times 700\,000 / 1\,000\,000 = 70\,000$ );





- ✓ по второму вкладу – 420 тыс. руб. ( $600\,000 \times 700\,000 / 1\,000\,000 = 420\,000$ );
- ✓ по третьему вкладу – 210 тыс. руб. ( $300\,000 \times 700\,000 / 1\,000\,000 = 210\,000$ ).

Итого: 700 тыс. руб.

Отдельно по каждому вкладу будут возмещаться денежные средства супругов и близких родственников, если такие вклады открыты в одном банке.



Пример

Вкладчик имеет два вклада открытых в одном банке. Сумма первого вклада, составляет 200 тыс. руб., второго – 600 тыс. руб. В том же банке открыты вклады на имя супруги вкладчика в размере 900 тыс. руб. и 100 тыс. руб. Рассчитаем, в каком размере вкладчики получают возмещение по своим вкладам.

Общая сумма вкладов:

- ✓ вкладчика – 800 тыс. руб.,
- ✓ его супруги – 1 млн руб.

Максимальная сумма возмещения составит в данном случае 700 тыс. руб. по всем вкладам каждого из вкладчиков.

Вкладчик при наступлении страхового случая получит:

- ✓ по первому вкладу – 175 тыс. руб. ( $200\,000 \times 700\,000 / 800\,000 = 175\,000$ );
- ✓ по второму вкладу – 525 тыс. руб. ( $600\,000 \times 700\,000 / 800\,000 = 525\,000$ ).

Итого: 700 тыс. руб.

Супруга вкладчика при наступлении страхового случая получит:

- ✓ по первому вкладу – 630 тыс. руб. ( $900\,000 \times 700\,000 / 1\,000\,000 = 630\,000$ );
- ✓ по второму вкладу – 70 тыс. руб. ( $100\,000 \times 700\,000 / 1\,000\,000 = 70\,000$ ).

Итого: 700 тыс. руб.

Сумма, не компенсированная страховкой, будет погашаться в ходе ликвидации банка в составе требований кредиторов первой очереди (более подробно о ликвидации банка рассмотрено в модуле «Права предпринимателей»).

Страховым случаем для обращения в Агентство по страхованию вкладов является отзыв (аннулирование) у банка лицензии Банка России на осуществление банковских операций (далее – лицензия Банка России) в соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».

Чтобы реализовать свое право на возмещение вкладчику, через 14 дней после наступления страхового случая необходимо прийти с паспортом в выбранный Агентством банк (банк-агент), где нужно на месте заполнить заявление о выплате страховки. Деньги будут выплачены наличными или переведены на указанный Вами счет. Адреса отделений банков-агентов можно узнать за день до начала выплат на сайте АСВ, по телефонам горячих линий Агентства и банков-агентов или в местной прессе. Выплаты осуществляются не менее чем в течение двух лет, и можно обратиться за страховкой в любое удобное для вкладчика время.





На заметку

При обращении с требованием о возмещении вклада вкладчику необходимо предоставить следующие документы:

- ✓ заявление по форме, определенной Агентством;
- ✓ документ, удостоверяющий личность вкладчика, реквизиты которого указаны в реестре вкладчиков банка. В реестре указываются реквизиты документа, на основании которого вкладчиком были заключены договоры банковского вклада и (или) договоры банковского счета с банком, или реквизиты документа, информация о котором имеется в банке (в случае замены вкладчиком документа, удостоверяющего его личность, и информирования банка о данном факте).

Если вместо самого вкладчика с требованием о выплате обращается его представитель, наряду с вышеуказанными документами представляется также нотариально удостоверенная доверенность.

В случае обращения наследника вкладчика, дополнительно необходимо предоставить документы, подтверждающие право на наследство или право использования денежных средств наследодателя.

Указанные документы могут быть предоставлены вкладчиком, его представителем или наследником вкладчика по почте, через экспедицию или могут быть вручены непосредственно должностному лицу, уполномоченному рассматривать документы.



На заметку



**Агентство  
по страхованию  
вкладов**

По вопросам, возникающим у вкладчиков относительно действия системы страхования вкладов, рекомендуем обращаться в Агентство по страхованию вкладов по телефону «горячей линии»: 8-800-200-08-05 (бесплатный звонок по России).

## Способы защиты нарушенных прав вкладчиков – физических лиц

### Судебная защита

Судебная защита — это один из важнейших государственных способов защиты прав, свобод и законных интересов физических лиц – вкладчиков, осуществляемый в форме правосудия и гарантированный государством.

При обращении в суд надо помнить следующее:

1. При сумме иска (взыскиваемой денежной сумме) до 50 000 рублей необходимо обращаться в мировой суд, свыше 50 000 рублей – в районный суд.
2. Для возбуждения гражданским судом производства необходимо написать исковое заявление, соответствующее требованиям ст. 131 и ст. 132 ГПК РФ. Под исковым заявлением понимают до-



кумент, подающийся в суд в письменной форме, содержащий просьбу об удовлетворении требований стороны-заявителя (вкладчика) в случае нарушения или угрозы нарушения ее прав, свобод или иных законных интересов.

3. Инициировать иск вы можете самостоятельно или привлечь к участию представителя, при этом последнего необходимо будет наделить соответствующими полномочиями на основании нотариально удостоверенной доверенности. Наличие представителя не лишает вас возможности и самому участвовать в процессе.
4. При подаче искового заявления необходимо обратить внимание на документы, которые будут выступать в качестве доказательств нарушения вашего права вкладчика.
5. В соответствии со ст. 208 ГК РФ срок исковой давности в три года на требования вкладчиков к банку о выдаче вкладов не распространяется.

Включение банком в договор присоединения, в том числе в договор срочного банковского вклада, положения о подсудности спора конкретному суду (в частности по месту нахождения банка) ущемляет установленные законом права потребителя (данный вопрос детально рассмотрен в модуле «Права заемщика»).



Пример

Петухова Т. И. обратилась в суд с иском о защите прав потребителя к одному из крупных российских банков, указав в обоснование исковых требований, что в офисе ответчика ей предложили оформить вклад «Кредитка универсальная», по которому ежемесячно начисляются проценты из расчета 10% годовых. Все остальные расходы, связанные с ведением счета, обслуживанием карты и перечислением денег с карты на счета других банков, осуществляются бесплатно. Поскольку условия вклада истца устраивали, она согласилась на открытие счета. Вместо договора ей было предложено подписать «Справку об условиях кредитования с использованием платежной карты «кредитка универсальная 30 дней льготного периода», в которой был обозначен номер карты и прописаны условия начисления Банком процентов на остаток денежных средств клиента в размере 10% и размер комиссии за снятие наличных средств, а также содержались сведения о займе по кредитам и пример их погашения.

В начале года истец просила выдать справку о движении средств по счету. Ей продиктовали цифры с монитора компьютера, и она убедилась в соблюдении Банком условий договора.

После следующего обращения в Банк карта оказалась заблокированной, в связи с чем, истцу пришлось испытать определенные трудности при ее разблокировке. После получения на руки выписки движения денежных средств на счете истец обнаружила, что Банком изменены условия договора, так как было отменено начисление процентов и их капитализация. Проценты начислялись и списывались с карты на «бонусный счет», но при открытии депозита и в дальнейшем от сотрудников Банка уведомлений либо письменных предложений не поступало, договор (Справка) не содержит условий о бонусах.

В связи с чем вкладчик полагает, что действия Банка по одностороннему изменению условий договора являются незаконными, так как проценты уйдут в доход Банка в случае, если клиент не воспользуется списком торговых предприятий, предложенных Банком.

В ходе рассмотрения дела выяснилось, что банком не выполнены требования законодательства о доведении до потребителя необходимой информации об услугах. Исковые требования Петуховой Т.И. в части признания незаконными действий Банка по односто-



ронному изменению существенных условий договора, являются обоснованными и подлежащими удовлетворению<sup>8</sup>.



**Анонимный  
пользователь  
Интернета**

*Недавно я узнала, что на меня сделано завещательное распоряжение на вклад в Сбербанке. После смерти завещателя прошло 7 месяцев, в наследство я не вступала, так как есть прямые родственники, по поручению которых нотариус делала запросы в банки по имеющимся вкладам. Выяснилось, что один из вкладов по завещательному распоряжению завещан мне, но он есть только в электронном виде. Каковы шансы получить этот вклад через суд?*

*В соответствии с п. 1 ст. 1154 ГК РФ наследство может быть принято в течение шести месяцев со дня открытия наследства. Согласно п. 1 ст. 1155 ГК РФ по заявлению наследника, пропустившего срок, установленный для принятия наследства, суд может восстановить этот срок и признать наследника принявшим наследство, если наследник не знал и не должен был знать об открытии наследства или пропустил этот срок по другим уважительным причинам и при условии, что наследник, пропустивший срок, установленный для принятия наследства, обратился в суд в течение шести месяцев после того, как причины пропуска этого срока отпали<sup>9</sup>.*



**Консультант**

### Рассмотрение спорной ситуации с участием Роспотребнадзора



Обращение вкладчика о нарушении его права может быть направлено в территориальный орган Роспотребнадзора в письменной форме или в электронном виде.

Обращения граждан, направленные в электронном виде через официальный сайт путем заполнения электронной формы Роспотребнадзора, поступают в Отдел по работе с обращениями граждан, с общественной приемной Управления делами.

В обращении гражданин в обязательном порядке указывает свои фамилию, имя, отчество (последнее – при наличии), адрес электронной почты, если ответ должен быть направлен в форме электронного документа, и почтовый адрес, если ответ должен быть направлен в письменной форме. Гражданин вправе приложить к такому обращению необходимые документы и материалы в электронной форме либо направить указанные документы и материалы или их копии в письменной форме.

На обращения в электронном виде, поступившие с неполной или неточной информацией об отправителе, без указания фамилии, имени или отчества (последнего – при наличии), полного почтового или электронного адреса, по которому должен быть направлен ответ, Роспотребнадзор сохраняет за собой право не отвечать.

<sup>8</sup> <https://rospravosudie.com/court-novgorodskij-rajonnyj-sud-novgorodskaya-oblast-s/act-107321580/>

<sup>9</sup> <http://www.9111.ru/questions/q3892523-nasledstvo-zaveshchanie.html>



При подаче письменной жалобы по почте гражданин в обязательном порядке должен указать: наименование государственного органа, в которое направляется письменное обращение, фамилию, имя, отчество соответствующего должностного лица либо должность соответствующего лица, свои фамилию, имя, отчество (последнее – при наличии), почтовый адрес, по которому должны быть направлены ответ или уведомление о переадресации обращения.

Жалобы граждан, не содержащие вышеуказанных данных признаются анонимными и не рассматриваются.

В самом тексте жалобы необходимо описать суть нарушения прав, обстоятельства, при которых оно произошло, указать подробные сведения об организации, должностных лицах, со стороны которых допущено нарушение. Если есть возможность, предоставить документальные свидетельства: необходимо в жалобу внести ссылки на них, а еще лучше приложить их копии к жалобе. Кроме того, в конце жалобы необходимо указать приложения с описью прикладываемых копий документов, указав количество экземпляров. В завершении жалобы проставляется дата составления и подпись.

По итогам рассмотрения жалобы территориальный орган Роспотребнадзора вправе возбудить производство об административном правонарушении со стороны банка, обратиться в суд в защиту нарушенных прав вкладчика, дать заключение в защиту законных интересов потребителей финансовых услуг – вкладчиков.

При обращении в территориальное Управление Роспотребнадзора по субъекту РФ необходимо помнить, что защита нарушенных или оспоренных гражданских прав осуществляется только судом по правилам гражданского судопроизводства. Роспотребнадзор осуществляет только содействие в обращении в суд.

## Право вкладчика на обращение в общественную организацию

В настоящее время в разных субъектах РФ созданы некоммерческие организации по защите прав вкладчиков: например, Ростовский областной общественно-государственный фонд по защите прав вкладчиков и акционеров, Башкирский республиканский общественно-государственный фонд по защите прав вкладчиков и акционеров, Кировский региональный общественно-государственный фонд по защите прав вкладчиков и акционеров и т.д.

Одной из задач указанных фондов является осуществление деятельности, направленной на решение социальных проблем и оказание юридической помощи на безвозмездной основе пострадавшим вкладчикам. При этом помощь оказывается не всем, а только вкладчикам, пострадавшим от неправомерных действий конкретных организаций: АОЗТ «Русский Дом Селенга», АОЗТ «Русская недвижимость», СТ «Компания Хопер-Инвест», АОЗТ «Агропроминвест-ГЕО», филиал АООТ НПФ «Гермес-Союз», филиал АСОЗТ «Адмирал» ООО СК «Гарантия», АООТ Страховая компания «Юг-прима-полис». Фонды этого типа не выплачивают компенсации пострадавшим вкладчикам чековых инвестиционных фондов, коммерческих банков, таких как, например, ОАО Сбербанк России<sup>10</sup>.

<sup>10</sup> Ростовский областной общественно-государственный фонд по защите прав вкладчиков и акционеров <http://www.donland.ru/Default.aspx?pageid=76339>



На заметку

Для получения консультации и оформления заявления на получение компенсации вкладчики, пострадавшие от недобросовестных финансовых компаний, могут обратиться в общественную приемную регионального Фонда.

При себе необходимо иметь следующие документы (на примере Ростовского областного фонда – у других фондов могут быть незначительные отличия):

- ✓ паспорт Российской Федерации – подлинник и копии (страницы 2, 3, 5 – отметка о регистрации на территории региона Фонда, стр. 18, 19 – отметка о замене паспорта СССР);
- ✓ документы, подтверждающие вклады в компании, включенные в перечень Федерального общественно-государственного фонда (г. Москва) по защите прав вкладчиков и акционеров (подлинники);
- ✓ сберегательную книжку ОАО Сбербанка России, на которую будет перечислена компенсационная выплата, и 2 экз. копий первой страницы сберегательной книжки с указанием лицевого счета;
- ✓ для получения компенсации по вкладам умерших супругов необходимо предоставить копии свидетельств о браке и смерти; наследникам первой очереди (дети, родители) – копию свидетельства о праве наследования по закону или завещанию;
- ✓ ветеранам Великой Отечественной войны – копию удостоверения ветерана ВОВ.
- ✓ Обратиться в указанные фонды можно и письменно, направив в адрес фонда соответствующие документы заказным письмом.

## Задание для закрепления материала



Попробуйте  
сами

Ответьте на вопросы, задаваемые обычными вкладчиками<sup>11</sup>:

**Вопрос 1.** Истец обратился в суд с иском к ОАО Банк ХХХ о взыскании денежных средств, процентов за пользование чужими денежными средствами, расходов за услуги адвоката, указав, что 16.03.2010 года им в Банк ХХХ был внесен денежный вклад «Победитель» на срок один год под 7,6 % годовых. 16.03.2011 г. были начислены проценты по вкладу, 16.03.2012 г. зачислены проценты, 16.03.2013 г. зачислены проценты из расчета 7,6 % годовых.

26.08.2013 г. с лицевого счета банк списал денежные средства в сумме ХХХ рублей 00 коп. О списании денег со счета истец узнал 19.02.2014 г. и полагает, что сумма была списана незаконно. В соответствии с условиями договора п. 1.2. и п. 1.3. по вкладу «Победитель» предусмотрена неоднократная пролонгация до принятия решения Банком о

<sup>11</sup> Вопросы с сайтов <http://www.konfop.ru/> и <https://rospravosudie.com/>



прекращении открытия счетов по данному виду вкладов. Он не был информирован сотрудниками Банка о том, что вклад нужно переоформить на новый срок. Подробная информация о вкладе «Победитель» находилась на информационных стендах, в информационных папках клиента, а также на сайте Банка. Однако необходимая информация вопреки Закону о банках, Закону о защите прав потребителей, ГК РФ до него доведена не была. Истец полагает, что у него не было обязанности самостоятельно отслеживать информацию на сайте. Ответчик, включая в договор п. 1.2 и п. 1.3, ущемил его права как потребителя. Банк, сняв деньги со счета, не имея распоряжения вкладчика, оказал ему некачественную услугу и причинил ему вред. Истец просит взыскать в его пользу вышеуказанные денежные суммы. Прав ли истец?

**Вопрос 2.** Банк в одностороннем порядке изменил тарифы за проведение операций по лицевому счету, ввел комиссию за прием денежных средств для зачисления на счет вклада в размере 7% от суммы пополнения денежных средств. Законны ли действия банка?

**Вопрос 3.** В течение действия договоров банковского вклада банк включил в тарифный справочник условие о взимании 15% комиссии за проведение операций с денежными средствами, в том числе по их зачислению или переводу на счет, получению в виде наличности, а также с иным имуществом, имеющим признаки необычной сделки в соответствии с Федеральным законом №115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Законны ли действия банка?



*Ответы и  
пояснения*

**Ответ 1.** Истец как потребитель не был проинформирован Банком при заключении Договора о вкладе и при зачислении процентов по вкладу об условиях размещения вклада, о сроках действия вклада и о процентной ставке по вкладу.

Однако условия приобретения услуги являются существенными условиями договора, о которых Банк обязан информировать потребителя. Истец фактически не был ознакомлен с Условиями размещения вкладов, данные Условия не являлись приложением к договору, не выдавались истцу вместе с договором, не предоставлялись ему под роспись.

Действия Банка по начислению процентов и вписанию сумм в сберкнижку клиента свидетельствовали о заключении договора с истцом.

Поскольку истцом не было заявлено о закрытии счета, таким образом он был согласен на продление действия договора о вкладе.

У истца имелись основания считать, что договор между ним и Банком ежегодно перезаключался на срок один год, о чем свидетельствовал факт начисления процентов из расчета 7,6% годовых. Таким образом, истец обоснованно считает, что списанные денежные средства принадлежат ему.

На основании вышеизложенного суд удовлетворил требования истца, т. к. посчитал, что списание денег при изложенных выше обстоятельствах ущемляет права потребителя и противоречит требованиям о полноте, своевременности, достоверности доведения информации, обеспечивающим возможность правильного выбора услуги потребителем (ст. 10 Закона РФ «О защите прав потребителей»).



**Ответ 2.** Взимание комиссии за внесение денежных средств во вклад противоречит существу договора банковского вклада и не соответствует статье 834 Гражданского кодекса Российской Федерации. Все затраты банка, связанные с принятием денежных средств и обслуживанием вклада, должны быть учтены при расчете процентной ставки.

**Ответ 3.** В соответствии с пунктами 1, 3 статьи 845 Гражданского кодекса Российской Федерации по договору банковского счета банк обязуется принимать и зачислять поступающие на счет, открытый клиенту (владельцу счета), денежные средства, выполнять распоряжения клиента о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций по счету. Банк не вправе определять и контролировать направления использования денежных средств клиента и устанавливать другие, не предусмотренные законом или договором банковского счета, ограничения его права распоряжаться денежными средствами по своему усмотрению.

Согласно статье 848, пункту 1 статьи 851 Гражданского кодекса Российской Федерации банк обязан совершать для клиента операции, предусмотренные для счетов данного вида законом, установленными в соответствии с ним банковскими правилами и применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота, если договором банковского счета не предусмотрено иное. В случаях, предусмотренных договором банковского счета, клиент оплачивает услуги банка по совершению операций с денежными средствами, находящимися на счете.

Федеральный закон №115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» не наделил кредитные организации правом самостоятельно предпринимать меры, ограничивающие либо пресекающие банковские операции, в том числе и путем установления повышенной комиссии за снятие и зачисление денежных средств на счета клиента.





## ПРАВА ВКЛАДЧИКА

Договор банковского вклада (депозитный договор) – это соглашение, в силу которого одна сторона (банк), принявшая поступившую от другой стороны (вкладчика) или поступившую для другой стороны денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором (ст. 834 ГК РФ). Договор банковского вклада должен быть заключен в письменной форме.

### Сумма простых процентов по вкладу рассчитывается по формуле:

Сумма процентов по вкладу = Размер вклада × Ставка, % × Срок в днях / (365 (или 366 в високосный год) × 100) Например, сумма вклада: 100 000 рублей; процентная ставка: 8% годовых; срок вклада: 12 месяцев (здесь для расчета в месяце 30 дней). Сумма процентов по вкладу =  $100\,000 \text{ руб.} \times 8\% \times 360 / (100 \times 365) = 7\,890 \text{ руб.}$

### Сумма сложных процентов по вкладу рассчитывается по формуле:

Сумма процентов по вкладу = Размер вклада ×  $(1 + (\text{Ставка} \times \text{Срок в днях}) / (100 \times 365 \text{ (или 366))})^n$ , где n – количество периодов, за которые в течение срока вклада капитализируются проценты. Например, сумма вклада: 100 000 рублей; срок вклада: 12 месяцев; ежеквартальное начисление процентов по сложной ставке; n = 4, так как за срок вклада проценты будут начислены 4 раза, процентная ставка: 5% годовых. Сумма процентов по вкладу =  $100\,000 \times (1 + (5 \times 360) / (100 \times 365))^4 = 121\,233,78 \text{ руб.}$

### Налогообложение доходов по банковскому вкладу

- по рублевым вкладам исходя из ставки рефинансирования Банка России, увеличенной на пять процентных пунктов, действующей в течение периода, за который начислены проценты;
- по вкладам в иностранной валюте исходя из 9% годовых.

Налогообложение производится в момент выплаты процентов по вкладу. Клиент получает проценты за вычетом налога. Налоговый кодекс Российской Федерации возлагает на любой банк обязанности по исчислению, удержанию и перечислению в бюджет налога с доходов по банковским вкладам, подлежащим налогообложению.

### Право на наследование банковского вклада

Вклад может быть унаследован по завещанию вкладчика или по закону. Права на денежные средства, внесенные гражданином во вклад или находящиеся на любом другом его счете в банке, могут быть завещаны им посредством совершения завещания или завещательного распоряжения.





Завещательное распоряжение правами на денежные средства в банках наследодатели могут совершить бесплатно в том банке (офисе банка), в котором оформлен договор банковского вклада.

### **Страхование банковских вкладов физических лиц**

Все вклады физических лиц в банках подлежат обязательному страхованию в государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов». При этом есть некоторые исключения, которые не подпадают под действие Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»:

- вклады, удостоверенные сберегательным сертификатом на предъявителя или сберкнижкой на предъявителя;
- средства на счетах физических лиц-предпринимателей без образования юридического лица, если счета открыты в связи с профессиональной деятельностью (для страховых случаев, наступивших до 01.01.2014 г.);
- средства на счетах адвокатов и нотариусов, если счета открыты в связи с профессиональной деятельностью;
- вклады в филиалах российских банков, находящихся за границей;
- средства, переданные банкам в доверительное управление;
- средства, размещенные на обезличенных металлических счетах;
- средства, переведенные в так называемые «электронные кошельки» (электронные денежные средства).

Под действие указанного закона подпадают не только внесенная во вклад сумма, но и проценты по вкладу, которые рассчитываются пропорционально фактическому сроку вклада до дня наступления страхового случая. Для того чтобы под полную защиту попали ваши накопления свыше 700 тыс. рублей, их целесообразно разместить в разных банках.

### **Способы защиты нарушенных прав вкладчиков – физических лиц:**

- Судебная защита
- Рассмотрение спорной ситуации с участием Роспотребнадзора.

Подробнее о способах профилактики нарушений и защиты прав вкладчика, особенностях составления искового заявления читайте в модуле «Права вкладчика».

**1. Договор банковского вклада заключается:**

- А. только в письменной форме,
- В. допускается устная форма,
- С. возможны оба варианта.

**2. Вкладчиком является:**

- А. физическое лицо,
- В. организация,
- С. возможны оба варианта.

**3. Процентная ставка по вкладу может быть:**

- А. фиксированная,
- В. плавающая,
- С. договорная.

**4. Доходы по банковскому вкладу облагаются налогом:**

- А. если процентная ставка по нему превышает установленные величины
- В. всегда,
- С. по желанию вкладчика.

**5. Наследование банковского вклада может осуществляться:**

- А. на основании завещания,
- В. в силу закона,
- С. на основании завещательного распоряжения,
- D. возможны все варианты.

**6. Максимальная сумма вклада, подлежащая обязательному страхованию:**

- А. 500 000 руб.
- В. 700 000 руб.
- С. 1000 000 руб.



### Правильные ответы

---

1	2	3	4	5	6
A	A	A, B	A	D	B

### Подсчет результатов

---

За каждый правильный ответ прибавьте себе 1 балл. В вопросах, где возможны несколько вариантов ответа, балл добавляется только в случае выбора всех правильных вариантов.



**6 баллов (отлично):** Поздравляем! Вы успешно освоили данный раздел. Можете переходить к изучению следующих модулей.



**5 баллов (хорошо):** Вы достаточно хорошо поняли изученную информацию. Перед началом изучения нового модуля рекомендуется еще раз пройти темы, по которым допущены ошибки, и проанализировать разницу Ваших неправильных ответов с верными ответами по данным вопросам.



**Менее 5 баллов (плохо):** Усвоенной и понятой информации недостаточно. Вам необходимо вернуться к изучению данного модуля и пройти тестирование еще раз.

Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»

Страшные финансовые слова, оказывается, просты и понятны



АБВ

Глоссарий

Москва 2015

УДК 030(078)  
ББК 92я75

Модуль подготовлен консорциумом консультантов в составе: Автономная некоммерческая организация «Институт Финансового Планирования» (лидер консорциума, Россия) и Общество с ограниченной ответственностью «Грант Торнтон Консалтинг» (Россия), в рамках контракта № FEFLP/QCBS-3.4 «Разработка и апробация модульных образовательных программ и прочих материалов, направленных на повышение финансовой грамотности взрослого населения».

**Глоссарий / под ред. Е. Блискавки**

Коллектив авторов: Гусев А., Сулейманова С., Демидов Д., Земцов А., Ильина С., Клюковский Д., Коваль А., Макаров С., Маторина Т., Пахомов П., Холченко Н.

**Совместный Проект Российской Федерации и Международного банка  
реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой  
грамотности населения и развитию финансового образования  
в Российской Федерации»**

# **Глоссарий**

**Москва, 2015**



**Автокредитование** – разновидность потребительского кредитования, которая выделилась в самостоятельную кредитную линию с определенной политикой на рынке. Автокредит предоставляется в целях приобретения заемщиком транспортного средства с возможностью отсрочки платежа, с последующим возмещением кредитных сумм и процентов по ним. Оплата может производиться одноразовым платежом или равновеликими платежами через равные промежутки времени.

**Агентство по страхованию вкладов** – ключевая государственная организация системы страхования вкладов (ССВ). Цель системы – защитить клиентов банка и вернуть им те средства, которые они разместили на вкладах и счетах, в случае банкротства банка или отзыва лицензии на банковскую деятельность.

**Актив** – к активам относится все, что приносит прибыль, доход. Это может быть недвижимость, земельный участок, акции, производство, депозит и многое другое. Проще говоря, актив – это то, что кладет деньги в карман их владельца. Активы компании – это главным образом ее ресурсы (здания, офисы, недвижимость в собственности, производственное оборудование, транспорт, патенты и торговые марки, дебиторская задолженность, товарно-материальные запасы, денежные средства на счете и в кассе).

**Баланс** – моментальный снимок финансового состояния бизнеса, дающий понимание того, откуда в этом бизнесе взялись деньги (пассивы/капитал) и куда они вложены (активы).

**Банковский кредит** – услуга, в рамках которой банк одалживает клиенту как заемщику деньги на определенный срок и на определенных условиях. Банк выступает в роли кредитора, то есть предоставляет кредит. Клиент как заемщик принимает денежные средства и обязуется их своевременно вернуть, заплатив банку вознаграждение в виде процентов и, возможно, комиссии за пользование деньгами. То есть банк «продает» или, точнее, дает в «аренду» деньги по цене, равной процентам и комиссиям.

**Будущая стоимость денег** – величина, которая отражает покупательную способность денег в будущем с учетом действия фактора инфляции, или обесценивания. Одна и та же сумма денег сегодня и через 5 лет обладает разной покупательной способностью, то есть сегодня и через несколько лет за одну и ту же сумму денег можно купить разное количество определенного товара. В силу этого при постановке средне- и долгосрочных целей нужно понимать, что деньги будут обесцениваться, а товары и услуги – дорожать.

**Бюджет** – совокупность планируемых доходов и расходов.

**Взаимозависимые лица.** В соответствии со ст. 105 п. 1 НК РФ взаимозависимыми лицами признаются, в частности, физическое лицо, его супруг (супруга), родители (в том числе усыновители), дети (в том числе усыновленные), полнородные и неполнородные братья и сестры, опекун (попечитель) и подопечный.

**Вклад** – денежные средства, внесенные на банковский счет, для хранения и/или получения процентов.

**Вклад до востребования** – вложение, при котором средства вкладчика размещаются на депозитных счетах на условиях немедленной выдачи по первому требованию клиента.

**Вклад с капитализацией процентов** – вид депозита, по которому с определенной периодичностью (например, раз в месяц) проводится процедура его капитализации.

**Вкладчик в НПФ** – физическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы в негосударственный пенсионный фонд (НПФ).

**Внутренняя норма рентабельности (ВНР)** – значение ставки дисконтирования, при которой сумма приведенных денежных притоков денег равна приведенному денежному оттоку (оттокам) так, что чистая приведенная стоимость проекта (ЧПС) равна нулю.

**Выгодоприобретатель** (в международной практике – бенефициарий) – физическое или юридическое лицо, обладающее страховым интересом, в пользу которого страхователем заключен договор страхования.

**Выручка** – это показатель притока «экономических выгод» в результате повседневной деятельности компании. Эти выгоды либо увеличивают активы компании, либо уменьшают обязательства.





**Годовой индивидуальный пенсионный коэффициент** – величина, равная отношению суммы уплаченных работодателем (работодателями) страховых взносов на формирование страховой части пенсии по выбранному гражданином тарифу (10% или 16%) к сумме страховых взносов с максимальной взносооблагаемой по закону заработной платы, уплачиваемых работодателем по тарифу 16%, умноженной на 10.

**Депозит** – вклад в банке, сделанный на определенный срок, в течение которого на сумму вклада регулярно начисляются проценты. В конце срока банк обязан вернуть вкладчику всю сумму вклада с начисленными процентами.

**Депозитные сертификаты** – ценные бумаги, выпускаемые банками на срок до трех лет, по которым начисляется дополнительный гарантированный процентный доход по ставкам, сопоставимым со ставками по обычным банковским депозитам.

**Диверсификация инвестиционного портфеля** – распределение средств между различными вложениями (финансовыми инструментами) с целью снижения уровня риска.

**Договор негосударственного пенсионного обеспечения** (пенсионный договор) – соглашение между НПФ и Вкладчиком НПФ, в соответствии с которым Вкладчик обязуется уплачивать пенсионные взносы в НПФ, а НПФ обязуется выплачивать Участнику НПФ негосударственную пенсию.

**Домохозяйство** – экономический термин, описывающий человека, его семью и других близких ему людей, в случае если они объединены общим денежным бюджетом и местом проживания.

**Доходы** – сумма полученных денежных средств за определенный период: зарплата, проценты по вкладам, доходы от сдачи в аренду недвижимости.

**Зарплатный вклад** – вклад для работников какого-либо предприятия, оформив который они будут получать на свой счет (банковскую карту) зарплату, куда будут автоматически начисляться проценты.

**Застрахованные лица** – субъекты, чьи интересы застрахованы. Застрахованным может быть как сам страхователь, так и другое лицо, которое он назвал в договоре.

**Инвестиции** – не просто сбережения, а вложение денег с целью получения доходности большей, чем можно заработать на банковском депозите. Инвестиции всегда сопряжены с риском по следующему закону: чем выше потенциальная доходность инвестиций, тем больше возможный риск.

**Инвестиционный доход** – прибыль от вложения средств в инвестиционные инструменты.

**Инвестиционный портфель** – набор финансовых инструментов (ценные бумаги, ПИФы, банковские депозиты, металлы, иностранная валюта), в которые могут быть размещены средства.

**Инвестиционный риск** – возможность финансовых потерь или получения выгоды как меньшей, так и большей, чем планировалось.

**Индекс РТС** – значение, которое отражает текущую суммарную стоимость списка определенных компаний, выпустивших ценные бумаги (акции) для развития и финансирования своей деятельности. За 100 принимается суммарная стоимость на 1 сентября 1995 г. Индекс РТС рассчитывается каждый рабочий день во время торговых сессий и на сегодняшний день является основным показателем развития российского фондового рынка.

**Индексация** – один из способов защиты населения от инфляции, состоящий в том, что государство и иные субъекты, производящие выплаты гражданам, увеличивают денежные доходы и сбережения граждан в соответствии с ростом цен на потребительские товары.

**Индексируемый вклад** – вклад, процент доходности по которому не является фиксированной величиной, а зависит от стоимости так называемых активов: сырья (нефти, газа), ценных бумаг, фондовых индексов или иностранной валюты.



**Инфляция** – по своей сути это процесс обесценивания денег. В результате инфляции за одну и ту же сумму со временем можно приобрести все меньше товаров и услуг. По-другому можно описать инфляцию как процесс повышения общего уровня цен на все товары и услуги.

**Ипотечный кредит** – целевой долгосрочный кредит, предоставленный под сравнительно низкий процент для строительства или покупки недвижимости под залог данной недвижимости в качестве обеспечения обязательств по возвращению банку кредитной суммы и уплаты процентов по ней. Платежи по кредиту могут быть разной периодичности: ежемесячной, квартальной, ежегодной – и разных способов расчета: дифференцированный – долями основной суммы и процентами на непогашенную часть задолженности, или аннуитетный – то есть равными долями в течение всего срока погашения.

**Капитализация вклада** – перерасчет величины депозита, в результате которого начисленные за определенный период проценты добавляются к основной сумме вклада (это позволяет в дальнейшем осуществлять начисление процентов на проценты).

**Кассовый разрыв** – временный недостаток денежных средств, необходимых для финансирования наступивших очередных расходов по бюджету.

**Корпоративная карта** – банковская карта, привязанная к счету юридического лица. По своей сути корпоративная карта представляет собой аналог денежных средств, выданных под отчет, и предназначена для оплаты расходов, связанных с хозяйственной или основной деятельностью компании, в том числе накладных, представительских, транспортных и командировочных расходов, а также для получения наличных денежных средств.

**Кредитная история** – история платежей клиента по всем кредитам (погашенным или действующим). В ней содержится информация о том, когда и на какой срок человек брал кредиты, как их возвращал, как уплачивал проценты.

**Кредитная карта** – банковская пластиковая карта, позволяющая на основании заключенного с банком договора брать в долг у банка определенные суммы денег в пределах установленного кредитного лимита. В отличие от дебетовой / зарплатной карты ее держатель распоряжается деньгами банка, а не своими собственными. Во всем мире кредитные карты считаются основной альтернативой потребительскому кредиту. С такой картой можно пользоваться средствами банка для оплаты своих расходов в рамках определенного лимита. Размер лимита зависит от величины доходов человека и его кредитной истории.

**Кредитно-потребительский кооператив (КПК)** – добровольное объединение граждан, своего рода касса взаимопомощи. Она формируется за счет взносов членов кооператива и доходов от его деятельности. В кооператив объединяются те, у кого недостаточно средств, и те, у кого, напротив, есть лишние деньги. Обе стороны решают свои задачи: одни получают доступ к финансам, а другие – отдают свободные средства, чтобы получить с них процент.

**Кредитный лимит** – сумма, в пределах которой банк готов предоставить клиенту кредит для оплаты товаров и снятия наличных.

**Лизинг** – один из инструментов финансирования предприятия. По сути, это долгосрочная аренда имущества с последующим выкупом по остаточной стоимости.

**Ликвидность** (от английского Liquidity) – способность материальных ценностей быстро превращаться в денежные средства.

**Личный финансовый план** – индивидуально разработанный с точностью до года план финансовых действий по достижению желаемых финансовых целей (квартира, машина, образование и т.д.), в том числе подбор подходящих кредитных, инвестиционных, страховых, пенсионных и иных финансовых продуктов.

**Ломбардный кредит** – нецелевой кредит на длительный срок под залог имущества. В банке чаще всего – под залог недвижимости.

**Льгота** – преимущественное право, облегчение, представляемое кому-нибудь как исключение из общих правил.



**Льготный период кредитования** – опция, которая дает человеку возможность некоторое время после совершения покупки по карте не платить банку проценты. При этом погасив задолженность в рамках определенного срока, клиент условно бесплатно воспользуется деньгами банка.

**Микрофинансовая организация** – финансовая организация, основной целью которой является выдача займов размером до 1 млн рублей частным лицам и представителям малого и среднего бизнеса, а также привлечение средств физических лиц, не являющихся акционерами и учредителями, на сумму не менее 1,5 млн рублей.

**Мультивалютный вклад** – депозит, открываемый одновременно в нескольких мировых валютах, на каждую из которых начисляется свой процент. При этом вкладчик имеет возможность гибко управлять своими средствами: в любой момент производить перераспределение средств из одной валюты в другую, имеющую в данный момент более стабильное положение на финансовом рынке, при этом потери начисляемых банком процентов или расторжения договора не происходит, вся доходность по вкладу полностью сохраняется.

**Накопительная часть трудовой пенсии** – средства, отчисляемые работодателем в счет будущей пенсии работника и учитываемые, наравне со страховой частью, на индивидуальной основе, но они при этом не расходуются на выплату текущих пенсий, а вкладываются в ценные бумаги и другие финансовые активы для получения инвестиционного дохода, позволяющего увеличить размер будущей пенсии.

**Накопительный вклад** – депозит, создаваемый, чтобы накопить достаточные средства для приобретения какой-либо крупной покупки (жесткие ограничения использования, доходность немного меньше, чем у сберегательного вклада, возможность пополнения).

**Негосударственная пенсия** – денежные средства, регулярно выплачиваемые участнику в соответствии с условиями Пенсионного договора добровольного страхования.

**Несчастный случай** – непредвиденное событие, следствием которого является расстройство здоровья или смерть застрахованного.

**Номерной вклад до востребования** – депозит до востребования со специальным порядком распоряжения: приказ банку (ордер) о совершении приходных или расходных операций вместо данных вкладчика (ФИО) содержит только номер его вклада.

**Обезличенные металлические счета** – вклады в виде эквивалента драгоценных металлов.

**Облигация с плавающим купоном** – облигация, размер выплачиваемых процентов по которой (купон) привязан к заранее определенному экономическому показателю. Значения «купона» могут изменяться несколько раз в течение срока в зависимости изменений этого показателя.

**Объект (предмет) залога** – имущество, которое передано в залог по кредиту.

**Овернайт** – депозит для юридического лица, предоставляемый на одну ночь, выходные или праздничные дни и позволяющий получить дополнительный доход в нерабочее время.

**Окупаемость** – период времени, который требуется, для того чтобы приток денег по проекту сравнялся с оттоком (первоначальными инвестициями), то есть это срок, необходимый для того, чтобы проект вернул вложенные в него средства.

**Опцион** – один из производных финансовых инструментов. Это договор, по которому потенциальный покупатель или потенциальный продавец актива (товара, ценной бумаги) получает право (но не обязательство) совершить покупку или продажу данного актива по заранее оговоренной цене в определенный договором момент в будущем или на протяжении определенного отрезка времени. При этом продавец опциона несет обязательство совершить ответную продажу или покупку актива в соответствии с условиями проданного опциона. Это означает, что, например, в случае повышения в процессе торговли цены на выбранный покупателем товар покупатель может выиграть разницу в цене. На рынке ценных бумаг опционом называют право купить или продать ценные бумаги по установленному курсу, обусловленное уплатой специальной премии. Различают опционы на продажу (put option) и на покупку (call option).



**Пассив** – все то, что требует материальных затрат на свое содержание, обслуживание или поддержание в рабочем состоянии. Простыми словами, пассив – это то, что забирает деньги из нашего кармана. Пассивы компании – это обязательства компании как юридического лица перед другими юридическими и физическими лицами, в том числе и собственниками этой компании.

**Пенсионные взносы** – денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями пенсионного договора.

**Пенсионные правила** – документ, определяющий порядок и условия исполнения НПФ обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, разрабатываемый НПФ с учетом установленных требований. Пенсионные правила утверждаются Советом НПФ и регистрируются в порядке, установленном уполномоченным федеральным органом.

**Пенсионный вклад** – вклад, относящийся к категории социальных: открытие депозита производится при наличии пенсионного удостоверения, предусматривает низкий первоначальный взнос, длительный срок размещения, перечисление пенсионных средств на банковскую карту, возможность пополнения.

**Полная стоимость кредита (ПСК)** – платежи заемщика по кредитному договору, размеры и сроки уплаты которых известны на момент его заключения, в том числе с учетом платежей в пользу третьих лиц, определенных договором, если обязанность заемщика по таким платежам вытекает из условий договора. Полная стоимость кредита исчисляется в годовых процентах.

**Потребительский кредит** – это кредит, предоставляемый банком на приобретение товаров (работ, услуг) для личных, бытовых и иных непроизводственных нужд.

**Простые проценты** – способ вычисления доходности сбережений, при котором проценты начисляются только на изначально вложенную сумму.

**Расходы** – сумма средств, направленных домохозяйством на собственные нужды. К расходам относятся коммунальные платежи, другие затраты на содержание жилья, питание, телефон и телекоммуникации, покупка одежды, оплата транспорта (как общественного, так и личного), обучения, занятий спортом, отдыха, путешествий, развлечений, медицинского обслуживания и др.

**Расчетный вклад** – вклад, позволяющий сохранить частичный контроль над своими средствами: предусмотрено право снимать денежные средства, оставляя при этом минимальную сумму, оговоренную в договоре (умеренные ограничения, доходность немного меньше, чем у вкладов «сберегательный» и «накопительный»).

**Рейтинг** – характеристика, присваиваемая организации рейтинговым агентством (РА). Это фактически прогноз сотрудников РА относительно вероятности неисполнения компанией финансовых обязательств. Рейтинговую оценку полезно знать инвесторам – она позволяет определить финансовое состояние организации и выбрать наиболее надежную.

- Класс «А» – высокий уровень надежности. Подразделяется на «А++», «А+», «А»
- Класс «В» – удовлетворительный уровень надежности. Имеет подклассы «В++», «В+» и «В»
- Класс «С» – низкий уровень надежности. Подклассы «С++», «С+», «С»
- Класс «D» – неудовлетворительный уровень надежности.

**Реструктуризация** – процесс переформления кредита на новых условиях в связи с тем, что должник не имеет возможности погасить кредит на текущих условиях. По сути это выдача кредита на новых условиях, по которым размер ежемесячного платежа уменьшается или за счет удлинения срока кредита, или за счет переноса части платежей на более дальний срок, или, как вариант, погашения только процентов или только основного долга. В любом случае, реструктуризация означает дополнительное бремя для заемщика и ухудшение его кредитной истории. Реструктуризации подлежат или просроченные кредиты, или кредиты, номинированные в иностранной валюте, если заемщик хочет далее платить в рублях, или кредиты, у которых первоначально была «плавающая» процентная ставка и заемщик хочет сделать ее «постоянной».



**Рефинансирование** – получение кредита в одном банке на более выгодных условиях для погашения имеющегося кредита в другом банке.

**Сберегательный вклад** – самый простой вид срочного депозита с минимумом полезных функций и возможностей (средние ограничения, высокая доходность, пополнение чаще всего не предусмотрено).

**Сберегательный сертификат** – ценная бумага, именная или оформляемая на предъявителя и предназначенная для хранения и приумножения денежных средств. Одним словом, это документ, удостоверяющий:

- получение обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка
- права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада
- сумму вклада, внесенного в банк.

**Сбережения** – это разница между доходами и расходами, которая постепенно накапливается.

**Система страхования вкладов** – специальная государственная программа, реализуемая в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Ее основная задача – защита сбережений населения, размещаемых в российских банках. Если человек доверил свои деньги любому банку в России (открыл счет, разместил вклад, получает зарплату на пластиковую карту), у него автоматически возникает право на получение в кратчайшие сроки компенсации до 700 тыс. рублей в случае отзыва лицензии у банка (наступления страхового случая).

**Сложные проценты** – способ вычисления доходности сбережений, при котором изначальный вклад и начисленная прибыль ежегодно (или ежемесячно, или ежеквартально) складываются, образуя сумму для последующего начисления процентов.

**Созаемщик** – лицо, которое имеет равные права и обязанности с заемщиком, в том числе несет солидарную ответственность перед банком по погашению кредита (ст. 323 ГК РФ).

**Специализированные вклады** – депозиты, предназначенные для определенных категорий граждан (пенсионеров, несовершеннолетних, работников предприятий, студентов и т.п.).

**Срочный вклад** – любое вложение, при котором средства вкладчика размещаются на определенный срок.

**Ставка дисконтирования** – параметр, отражающий скорость изменения стоимости денег в текущей экономике. Он принимается равным либо ставке рефинансирования, либо проценту по считающимся безрисковыми долгосрочным государственным облигациям, либо проценту по банковским депозитам.

**Страхование** – система экономических отношений, основанная на принципе распределения риска убытка между некоторым множеством лиц, интересам которых угрожает однородная опасность. При страховании посредством страховых фондов, которые образуются за счет взносов всех страхователей, компенсируются или возмещаются убытки, понесенные только некоторыми участниками страхования.

**Страхование жизни** – один из видов так называемого личного страхования, покрывающего риски, связанные с личностью застрахованного.

**Страхователи** (в международной практике – полисодержатели) – юридические лица и дееспособные физические лица, заключившие со страховщиками договоры страхования либо являющиеся страхователями в силу закона (при обязательном страховании).

**Страховая премия** – это цена страховой услуги. За счет уплачиваемой страхователем страховой премии страховщик формирует страховые резервы и возмещает расходы по осуществлению страхования.

**Страховая сумма** – денежная сумма, установленная законом или договором страхования, исходя из которой устанавливается размер страховых взносов и размер страховой выплаты при наступлении страхового случая.



**Страховая часть трудовой пенсии** – средства, отчисляемые работодателем в счет будущей пенсии работника и учитываемые на его индивидуальном лицевом счете в ПФР. Эти взносы суммируются и к достижению пенсионного возраста составят определенный пенсионный «капитал», из которого будет рассчитываться будущая пенсия.

**Страховой случай** – совершившееся событие, предусмотренное договором страхования или законом, с наступлением которого возникает обязанность страховщика произвести страховую выплату страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю или иному третьему лицу.

**Страховщик** – юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление страховой деятельности и обязующееся при наступлении страхового случая компенсировать соответствующие потери в пределах страхового покрытия взамен уплаты страхователем страховой премии.

**Судебная защита** – это один из важнейших государственных способов защиты прав, свобод и законных интересов физических и юридических лиц, осуществляемый в форме правосудия и гарантированный государством.

**Условный вклад** – депозит, вносимый на имя другого лица, которое может им распоряжаться лишь при соблюдении определенных условий или наступлении обстоятельств, указанных в договоре на момент открытия счета.

**Участник Пенсионного договора** – физическое лицо, которому в соответствии с заключенным между вкладчиком и НПФ пенсионным договором должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии. Участник может выступать вкладчиком в свою пользу.

**Факторинг** – это определенный комплекс услуг, предполагающих обслуживание факторинговой компанией (фактором) поставок товаров или услуг с отсрочкой платежа, которая покрывается дебиторской задолженностью.

**Финансовая цель домохозяйства** – крупное приобретение, запланированное в будущем и сформулированное в виде необходимой суммы денег в конкретном году (годах).

**Фондовый индекс** – индикатор фондового рынка, показывающий усредненное значение изменения цен на акции. Изменение значения фондового индекса свидетельствует, как изменились цены на акции, входящие в состав индекса. Фондовые индексы нужны для того, чтобы оценить состояние рынка или какого-либо сегмента (отрасли), оценить поведение рынка. Индексов существует огромное множество (как российских, так и зарубежных). Исторически самые популярные в России – это индексы РТС и ММВБ.

**Франшиза** – определяемый договором страхования размер убытка, который страхователь возмещает самостоятельно и который не подлежит возмещению со стороны страховщика.

**Фьючерс** – это стандартный срочный биржевой контракт купли-продажи базового актива, при заключении которого стороны (продавец и покупатель) договариваются только об уровне цены и сроке поставки. Остальные параметры актива (количество, качество, упаковка, маркировка и т.п.) оговорены заранее в спецификации биржевого контракта. Стороны несут обязательства перед биржей вплоть до исполнения фьючерса.

**Целевой вклад** – депозит на имя лиц, не достигших шестнадцатилетнего возраста, выдается по достижении шестнадцати лет и более при условии размещения средств не менее оговоренного срока (как правило, десяти лет).

**Чистая приведенная стоимость** (NPV, Net Present Value) – величина, определяемая вычитанием суммы первоначальных инвестиций из приведенной (текущей) стоимости денег, которые инвестор получит в будущем.

**Чистый риск** – риск, соотносящийся только с возможностью получения убытков, то есть с уменьшением стоимости (ценности) того, чем человек уже обладает.

**Эквайринг** – термин, обозначающий прием к оплате банковских карт.

Отпечатано в типографии ООО «АЗБУКА»  
г. Барнаул, пр. Красноармейский, 98а  
тел. 62-91-03, 62-77-25  
E-mail: [azbuka@dsmail.ru](mailto:azbuka@dsmail.ru)

# ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ НАСЕЛЕНИЯ

	Финансовое планирование	Накопления	Управление задолженностью	Защита от рисков	Пенсионное планирование	Защита прав
25-30 лет	Управление бюджетом домохозяйства	Целевые накопительные планы	Кредитная карта и потребительские кредиты	Рисковое страхование жизни	Обязательное пенсионное страхование	Права заёмщика
30-45 лет	Личный финансовый план	Инвестиции и риски	Покупка квартиры в кредит	Добровольное медицинское страхование	Добровольное пенсионное страхование	Права вкладчика
45-60 лет	Оптимизация структуры активов и пассивов	Инвестиционные программы с защитой капитала	Покупка медицинских и образовательных услуг в кредит	Страхование имущества	Инвестиционные пенсионные планы	Права страхователя
Свыше 60 лет	Бережное потребление	Передача капитала	Кредиты после 60	Накопительное страхование жизни	Пожизненная рента	Права пенсионера
Предпринимателям	Финансовое планирование для малых организаций	Современные способы расчётов и сбережений для малых организаций	Кредитование для малых организаций	Профессиональное страхование ответственности	Пенсионное обеспечение сотрудников	Права предпринимателя