

СОЗДАНИЕ УСЛОВИЙ ДЛЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ СБЕРЕЖЕНИЙ КАК ОДНО ИЗ НАПРАВЛЕНИЙ ПОВЫШЕНИЯ УРОВНЯ ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ГРАЖДАН РОССИИ

Вольская Татьяна Евгеньевна

*С.н.с., Всероссийский научно-исследовательский институт труда при Министерстве труда и социальной защиты Российской Федерации (Москва)
777hr@mail.ru*

CREATING CONDITIONS FOR LONG-TERM SAVINGS AS ONE OF THE WAYS TO INCREASE THE LEVEL OF PENSION PROVISION FOR RUSSIAN CITIZENS

T. Volskaya

Summary: The subject of research in this article is the new financial instruments that create conditions for long-term savings, primarily as part of a savings strategy for old age. In this regard, the author considers individual pension accounts of the 1st and 2nd types, as well as analyzes the concept of type 3 IIS. The purpose of the article is to justify the expediency and necessity of implementing type 3. The methodology used in writing the article is reduced to the application of economic and statistical methods, methods of comparative analysis. The conclusion formulated in the article is that it is necessary to develop all possible ways of saving for old age: pension programs in non-state pension funds, pension insurance in insurance companies, pension deposits in banks and is of various types.

Keywords: pension system, non-state pension funds, individual investment accounts, trust management, management companies, brokers.

Аннотация: Предметом исследования в данной статье выступают новые финансовые инструменты, создающие условия для долгосрочных сбережений, в первую очередь, в рамках накопительной стратегии на старость. В связи с этим автором рассматриваются индивидуальные пенсионные счета 1-го и 2-го типов, а также анализируется концепция ИИС 3-го типа. Целью статьи является обоснование целесообразности и необходимости внедрения ИИС 3-го типа. Методология, используемая при написании статьи, сводится к применению экономико-статистических методов, методов сравнительного анализа. Вывод, сформулированный в статье, сводится к тому, что необходимо развивать все возможные способы накопления на старость: пенсионные программы в негосударственных пенсионных фондах, пенсионное страхование в страховых компаниях, пенсионные вклады в банках и ИИС разных типов.

Ключевые слова: пенсионная система, негосударственные пенсионные фонды, индивидуальные инвестиционные счета, доверительное управление, управляющие компании, брокеры.

Проблема модернизации существующей национальной пенсионной системы является одной из тех проблем, которая является актуальной для многих стран мира, в том числе и для Российской Федерации. Очередной виток недавно проведенной пенсионной реформы, связанный, в том числе с изменением пенсионной формулы, а соответственно, и расчета будущих пенсий, не привел к реализации цели, поставленной в Стратегии долгосрочного развития российской пенсионной системы [7], - существенно повысить уровень пенсионного обеспечения граждан. Даже с учетом доплат, установленных к пенсиям, которые ниже уровня прожиточного минимума в субъекте Российской Федерации, где проживает пенсионер, коэффициент замещения пенсией утраченного заработка, рекомендованный Конвенцией МОТ №102 [2], оказался ниже. На 01.01.2020 данный коэффициент был равен 29,8%. Трехуровневая пенсионная система, как она существует во многих зарубежных странах, в Российской Федерации так и не была создана. Фактически имеет место только первый уровень - государственная система обязательного пен-

сионного страхования; что касается второго и третьего уровней, то трудно считать их сформированными [5]. Корпоративные пенсионные программы затронули только работников крупных корпораций, а индивидуальное пенсионное страхование не получило широкое распространение в основном из-за низких доходов большинства граждан России.

Анализируя российскую систему пенсионного страхования, авторы неоднократно отмечали отсутствие необходимых финансовых инструментов для долгосрочных пенсионных накоплений [8]. В связи с этим предлагались и предлагаются разные варианты данных инструментов, среди которых - индивидуальный инвестиционный счет (ИИС).

В настоящее время (начиная с 2015 года) физические лица как частные инвесторы могут открыть ИИС у брокера («брокерский счет») или у УК («счет доверительного управления»). Но есть ряд специфических моментов: ИИС открывается минимум на 3 года, размер отчислений в течение календарного года ограничен суммой в один

миллион рублей, объектами инвестиций являются облигации, акции, паевые и биржевые (ETF) фонды. Среди бонусов ИИС: возможность получать дивиденды и налоговые вычеты по НДФЛ. В последнем случае частный инвестор может сделать выбор: в ИИС 1-го типа - получить 13% налоговый вычет на сумму денежных средств, внесенных на ИИС (с суммы до 400 тыс. руб. налоговый вычет составит до 52 тыс. руб. в год); в ИИС 2-го типа - при закрытии счета освобождение от налогообложения всей суммы дохода (срок действия договора не менее 3-х лет).

Вместе с тем «большинство российских граждан с большой опаской относятся к данному виду инвестирования и не склонны рассматривать российский фондовый рынок как инструмент долгосрочного накопления» [9, с.16]. Об этом свидетельствуют и данные Банка России, который отмечает замедление темпов роста числа клиентов ИИС (например, во II квартале 2020 года общее число клиентов, открывших ИИС через доверительное управление, составило 401 тыс. чел., а общее количество ИИС достигло 2,4 млн ед. [1, с.10-11]). При этом отмечается и смещение в структуре вложений на брокерских ИИС в сторону более рискованных активов. Средний размер на брокерских счетах ИИС составил 80 тыс. руб., в рамках доверительного управления - 292 тыс. руб. Интересно отметить, что 35% владельцев ИИС в возрасте 25-35 лет, а еще 28% - в возрасте 35-45 лет [4]. Причем счета ИИС 1-го типа более популярны, чем ИИС 2-го типа. Размер среднего счета ИИС 1-го типа составляет 42 тыс. руб.

Сейчас предлагается (в частности, Банком России) создать ИИС 3-го типа, который выступит дополнением существующих пенсионных схем, но если раньше все пенсионные схемы реализовывались в негосударственных пенсионных фондах (НПФ), то теперь предлагается передать функцию по управлению ИИС 3-го типа управляющим компаниям (УК), функционирующим на пенсионном рынке.

Что отличает ИИС 3-го типа:

- во-первых, пролонгированный временной интервал вложений - до достижения пенсионного возраста (но не менее 10 лет);
- во-вторых, вкладчиком выступает работник (любое физическое лицо), делающий самостоятельно добровольные вложения, либо работодатель, либо совместный вариант работника и работодателя;
- в-третьих, прежние налоговые вычеты ИИС остаются и для ИИС 3-го типа, но они для него действуют одновременно, то есть клиент получает и ежегодные налоговые вычеты, и по окончании срока действия договора полученный доход будет освобожден от налога. «В отличие от ИИС 1-го типа, который представляет из себя схему "экземт-экземт такс" и в отличие от ИИС 2-го типа, который

представляет схему "такст-экземт-экземт", ИИС 3-го типа в своей лучшей, наиболее оптимальной, эффективной налоговой схеме является смесью ИИС 1 и 2 типа и предполагает схему "экземт-экземт-экземпт"»[4];

- в-четвертых, воспользоваться накопленными средствами на ИИС 3-го типа можно будет при наступлении пенсионных оснований (либо при иных условиях, например, при льготных основаниях, которые сейчас разрабатываются); предлагается и вариант возможного досрочного снятия накопленных средств, но при условии погашения налогового кредита, который был предоставлен государством, накопленная сумма может быть получена одновременно или через покупку аннуитета с пожизненными выплатами [4];
- в-пятых, ИИС 3-го типа предполагает возможность для самого физического лица выбирать инвестиционную стратегию, то есть формировать инвестиционный портфель по степени его рискованности; создаются максимальные возможности для диверсификации инвестиционного портфеля;
- в-шестых, в ИИС 3-го типа изначально закрепляются право собственности клиента на вложенные средства и полученные дивиденды, а также право наследования данных средств;
- в-седьмых, создается система гарантий сохранности накопленных средств в ИИС 3-го типа.

До сих пор неясно, будет ли ИИС 3-го типа развиваться на основе брокерского счета или доверительного управления. Предполагается, что возможно эти варианты останутся, как это уже сейчас имеет место для ИИС 1-го и 2-го типов. Причем, что касается доверительного управления, то предлагается, чтобы это были управляющие компании (УК), которые сейчас работают совместно с НПФ.

Кроме того, так как ИИС 3-го типа имеет долгосрочный характер, то предполагается и установление более жестких ограничений на инвестирование данных средств (на основе требований госрегулятора или путем установления соответствующих стандартов). Вознаграждение и расходы УК или брокера также должны быть урегулированы, например, на основе стандартов [4].

Безусловно, введение ИИС 3-го типа создаст на пенсионном рынке конкуренцию пенсионным программам, реализуемым в НПФ, о чем свидетельствует позиция НАПФ [6], в которой обосновывается возможность создания ИИС 3-го типа именно на базе НПФ. Тем не менее, разработчики концепции ИИС 3-го типа не рассматривают последний как новый пенсионный продукт, считая его инвестиционным инструментом.

Анализируя концепцию ИИС 3-го типа, отметим, что

ее контуры пока лишь нарисованы в общем, а многие детали не прописаны. В настоящее время сложно утверждать, как он повлияет на существующие пенсионные программы в НПФ. Эта концепция не отвечает на вопросы по поводу накопительной пенсии, о том, как она соотносится с системой негосударственного пенсионного обеспечения в целом. По сути, создается долговременный финансовый инструмент, который может служить реализации накопительной стратегии для обеспечения достойного уровня жизни при наступлении пенсионных оснований. Но, как отмечалось, он вступает в конкуренцию с пенсионными программами, разработанными в НПФ. Следовательно, чтобы оказаться жизнеспособным, ИИС 3-го типа должен обеспечивать: а) сохранность вложенных средств (а, следовательно, необходимо выстраивать систему гарантий) и б) показывать доходность выше, чем в НПФ. Хотя опять же, по данным НАПФ, в 2019 году в сравнении с иными финансовыми инструментами средневзвешенная доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений в НПФ была выше [3]. И это при соблюдении достаточно жестких требований госрегулятора к инвестиционному портфелю НПФ и их УК.

Разработчики ИИС 3-го типа рассматривают его как дополнительный источник дохода граждан при наступлении пенсионных оснований. Но возникают вопросы, связанные с тем, насколько данный финансовый инструмент будет востребован в обществе, так как доходы большинства россиян не позволяют им делать долгосрочные пенсионные накопления.

Для развития ИИС 3-го типа важно проанализировать и обобщить имеющийся международный опыт. Так, в настоящее время индивидуальные пенсионные планы сформированы в 79 странах, а что касается широты охвата данными планами населения, то в некоторых странах (Польша, Чехия) коэффициент такого охвата составляет более 60% населения в трудоспособном возрасте [11].

В США распространен пенсионный план IRA (Individual Retirement Account), предполагающий налоговый вычет при взносе на счет и уплату налогов при получении накопленных средств, а также план IRA Roth, который при уплате налогов в процессе накопления предполагает освобождение от уплаты налогов при закрытии счета. Охват индивидуальными пенсионными планами в США составляет, по данным за 2019 год, 19,3% населения в трудоспособном возрасте.

В Великобритании неким аналогом ИИС 3-го типа выступает Lifetime ISA (пожизненный ISA), который существует наряду с базовыми счетами ISA (существует 4 типа индивидуальных сберегательных счетов ISA: денежные средства ISA; акции и облигации ISA; инновационное финансирование ISA и Lifetime ISA). Что касается общих харак-

теристик Lifetime ISA, то подключиться к нему возможно только резидентам Великобритании, в возрасте от 18 до 40 лет; после 50 лет пополнение счета не предусмотрено (но счет остается открытым, а сбережения по-прежнему приносят доход от инвестиций). Максимальный взнос составляет £4000 в год, а Правительство добавляет 25% бонусов к сбережениям (максимум до £1000 в год). Здесь используется схема post-tax взносов, налоговые вычеты на входе в систему отсутствуют (налог на проценты по денежным средствам, налог на доход или прирост капитала от инвестиций не платятся). При наступлении возраста 60 лет и старше, а также иных обстоятельствах, как то покупка первого дома, неизлечимая болезнь (и ограниченный срок жизни менее 12 месяцев), полученная сумма со счета налогом не облагается; иные же случаи (несанкционированный вывод средств) предполагают уплату комиссии за вывод средств в размере 20% (возмещение правительственной премии за первоначальные сбережения). Предполагается, что с 06.04.2021 года произойдет увеличение этой комиссии до 25% [10]. При инвестировании средств, полученных на счет Lifetime ISA, используется широкая линейка финансовых инструментов (денежные средства, акции, инновационные финансовые ISA).

Lifetime ISA не отменяет другие формы индивидуальных пенсионных счетов. Более того, для обозначенных 4-х типов таких счетов существуют общие моменты, в частности, модель уплаты налогов. В ISA можно включать денежные средства (сбережения в банке, счета в строительном обществе); некоторые национальные сберегательные и инвестиционные продукты; акции и облигации ISA (акции компаний, паи в паевых и инвестиционных фондах, корпоративные облигации, государственные облигации). Аналогичные примеры существуют и в других странах (RRSP /Registered Retirement Savings Plan/ - в Канаде; iDeCo - в Японии; Superannuation - в Австралии) [4].

Подводя итоги, сформулируем выводы.

1. Можно поддержать точку зрения тех авторов, которые полагают, что целесообразно не рассматривать ИИС 3-го типа как пенсионный продукт, так как в настоящее время большинство граждан с недоверием относятся ко всем нововведениям в ракурсе очередного витка реформирования пенсионной системы России.
2. ИИС 3-го типа создаст новый финансовый инструмент для долгосрочного инвестирования, в том числе и в целях накоплений на старость. У частного инвестора, тем самым, появится выбор: пенсионное страхование - в страховой компании, негосударственное пенсионное обеспечение - через НПФ, пенсионный банковский вклад, ИИС.
3. ИИС 3-го типа возможно составит конкуренцию НПФ, но это позволит повысить эффективность деятельности и самих фондов.

4. Заслуживает и предложение по поводу отдельного пенсионного вычета (не менее 400 тыс. руб.).
5. ИИС 3-го типа привлекателен и возможностью досрочного изъятия средств, а также созданием систем софинансирования (как со стороны работодателя, так и, возможно, государства), а также гарантирования прав вкладчиков.
6. Важно предусмотреть и возможность диверсификации инвестиционного портфеля в зависимости от возраста вкладчика. В связи с этим необходимо предусмотреть возможность выбора инвестиционной стратегии.
7. Необходимо продолжать развивать и существующие ИИС 1-го и 2-го типов. В частности, рассмотреть возможность увеличения суммы, с которой не будет уплачиваться налог на прибыль.

Вместе с тем ИИС 3-го типа нуждается в дальнейшей разработке, так как: необходимо определиться с налоговыми льготами; созданием механизма выхода до наступления пенсионного возраста, в том числе определиться с комиссией, штрафными санкциями, а также с ограничениями по объектам инвестирования и структуре инвестиционного портфеля, а также с условиями доверительного управления.

ЛИТЕРАТУРА

1. Банк России. II квартал 2020 года. Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг. - М.: Банк России, 2020. - С.10-11.
2. Конвенция №102 Международной Организации Труда «О минимальных нормах социального обеспечения» (вместе с «Международной стандартной отраслевой классификацией всех видов экономической деятельности») (заключена в г. Женеве 28.06.1952, вступила в силу 27.04.1955, к настоящему времени ее ратифицировали 53 страны, Россия ратифицировала отдельные ее положения) //Конвенции и рекомендации, принятые Международной Конференцией труда. 1919-1956. Том I. - Женева, Международное бюро труда, 1991; Собрание законодательства Российской Федерации. - 08.06.2020. - №23. - Статья 3589; Консультант Плюс. - 01.10.2020.
3. НАПФ. Мониторинг отдельных показателей развития НПФ - членов НАПФ в 2019 году. - М.: НАПФ, 2020 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://napf.ru/files/212823>. - (Дата обращения 01.10.2020).
4. НАУФОР. Индивидуальный инвестиционный счет III типа. Материалы Стенограммы круглого стола [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://naufor.ru/tree.asp?n=19817>. - (Дата обращения 01.10.2020).
5. Пенсионное страхование: философия, история, теория и практика /Общая редакция С.А. Хмелевской. Коллектив авторов: С.А. Хмелевская, Д.Н. Ермаков, М.М. Аранжереев, А.А. Кузин, В.А. Мачехин, И.Ю. Орлова, Е.В. Смольникова, В.В. Сосков, С.В. Хмелевский, В.В. Хмыров. - М.: Дашков и К°, 2018. - 720 с.
6. Позиция Саморегулируемой организации «Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов» по предложению по разработке и внедрению ИИС 3-го типа [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://napf.ru/reestr2>. - (Дата обращения 01.10.2020).
7. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 25.12.2012 №2524-р «Об утверждении Стратегии долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации» (редакция от 24.10.2018) //Собрание законодательства Российской Федерации. - 2012. - №53. - Часть II. - Статья 8029; Консультант Плюс. - 01.10.2020.
8. Хмелевская С.А. К вопросу о повышении пенсионного возраста, или интеллектуальный сервиллизм //Проблемы экономики и юридической практики. - 2018. - №4. - С.43-47.
9. Яковлев Д.И. Индивидуальный инвестиционный счет: проблемы правового регулирования и перспективы развития //Финансовое право. - 2019. - №4. - С.16-18.
10. GOV.UK Lifetime ISA [Electronic resource]. Access mode: <https://www.gov.uk/lifetime-isa>. - (Date of access 01.10.2020).
11. Pension Markets in Focus. No16, 2019.

© Вольская Татьяна Евгеньевна (777hr@mail.ru).

Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»