



**МАСТЕРСКАЯ**  
семейных финансов

*Михаила Штейнбога*

[www.fin-fam.ru](http://www.fin-fam.ru)

[msht@fin-fam.ru](mailto:msht@fin-fam.ru)

+7 913 829 1706

## Накопить на пенсию с помощью *Investors Trust*. Почему?

[ЗАПИСАТЬСЯ НА КОНСУЛЬТАЦИЮ](#)

Готовлюсь к разговору с клиенткой.

Назовём её Мариной. 40 лет, профессионал высокого уровня, хорошо зарабатывает, любит свою работу и отдаёт ей большую часть времени. Естественно, хочет сейчас позаботиться о пенсии. Ей не надо объяснять, что при всей любви к своему делу, когда-то надо остановиться и пожить для себя. И что для этого будут нужны деньги.

Заказала мне финансовый план, поскольку пенсия – не единственная цель для неё. Есть ещё двое детей со всеми вытекающими из этого долгосрочными целями. То есть деньги надо распределять так, чтобы хватило и на детей, и на себя в будущем.

План получился вполне оптимистичный, хотя и показал, что работать придётся несколько дольше, чем Марина думала. Но в итоге получается сформировать капитал, на который можно жить до глубокой старости.

Всё хорошо. Остановка за малым – взять и сделать. Но – возникло некоторое недопонимание, которое мне и надо устранить.

Я предложил Марине формировать свой «Личный пенсионный фонд» с помощью накопительного плана Evolution компании Investors Trust Assurance SPC – зарубежной страховой компании, которая, как и брокерская компания, позволяет клиентам создавать собственные инвестиционные портфели, но «упаковывает» их в форму страхового контракта. Кроме этого, компания обеспечивает клиентов крайне важными дополнительными сервисами. Чуть ниже я расскажу об этом подробнее.

Наибольшее опасение у Марины вызвал тот факт, что инвестиции по такой программе должны продолжаться в течение длительного срока (15-20 лет) и быть строго регулярными, нельзя допускать задержку более чем на 90 дней. Очень похоже на обязательства по ипотеке, которых Марина всегда избегала из-за своей, я цитирую, «тревожности и ответственности».

Эмоциональное отношение к управлению финансами – это общечеловеческое свойство. Мы люди, а не холодные и расчётливые машины. «Гуманы», а не «эконы» в терминах Ричарда Талера, лауреата Нобелевской премии по экономике 2017 года, одного из основоположников новой пока науки «Поведенческая экономика». Очень часто мы принимаем финансовые решения – довольно быстро - не потому, что они правильные, а потому, что так спокойнее, и

мы так привыкли. Прочитайте мою статью: [«Предупреждён – значит вооружен. Почему мы ведем себя так, а не иначе в финансовых вопросах»](#) - очень в тему.

Чаще всего, такие быстрые решения бывают правильными. Они принимаются на основе жизненного опыта, своих и чужих ошибок. Но есть ситуации, где жизненного опыта нет и быть не может, по крайней мере, своего. Решение о том, каким способом формировать свой пенсионный капитал, принимается сейчас, а результат мы увидим через 20 лет. И у нас нет опыта – положительного или отрицательного - принятия таких решений; у нас не будет возможности через 20 лет принять новое решение, поскольку сегодняшнее оказалось неоптимальным.

В таких ситуациях решения надо принимать, максимально основываясь на здравом смысле, а не на эмоциях. Важно критически анализировать собственные мотивы, по которым принимается решение. Это должен быть анализ и рациональные аргументы, тогда как привычки, стереотипы, эмоциональные предпочтения следует отвинуть на задний план.

Пойдём простым логическим ходом.

[ЗАПИСАТЬСЯ НА КОНСУЛЬТАЦИЮ](#)

### ➤ Что нужно сделать?

Этих денег сейчас нет, их надо накопить.

Сделать это можно только путём регулярных взносов в течение многих лет. Все остальные способы относятся к чудесам, в которые можно верить, но рассчитывать на них нельзя

Средства должны инвестироваться также регулярно, как и вноситься, сразу по мере их внесения. Инвестиции должны быть безопасными и эффективными

Безопасные и эффективные инвестиции при долгосрочном накоплении - это сбалансированный портфель инвестиционных инструментов, индивидуальный для каждого человека, диверсифицированный по многим направлениям одновременно (странам, валютам, типам активов, размерам и рейтингам компаний), с пассивной стратегией управления.

Этот портфель должен иметь определённую структуру, которую необходимо поддерживать в течение всего срока накопления.

Нам нужно сделать такой портфель

### ➤ Как это сделать?

Создать такой портфель можно либо через брокерскую компанию, либо через страховую компанию, предоставляющую услуги инвестирования на международном рынке

Инвестирование через брокера предполагает полную самостоятельность и свободу. Можно вносить деньги когда хотите и сколько хотите, можно в любой момент продать активы и забрать все деньги или их часть. Распределять деньги по активам и покупать их в правильном количестве нужно самостоятельно

Инвестирование через страховую компанию, работающую по так называемому английскому методу, предполагает более жесткую дисциплину взносов и серьёзные ограничения на их досрочное изъятие. С другой стороны, компания берёт на себя заботу о своевременном списании денег и правильное распределение их между активами портфеля

## ➤ Варианты выбора и риски

Вопрос: какой из этих двух вариантов даёт большую вероятность того, что нужный капитал будет накоплен к нужному сроку – вариант с брокером или вариант с СК?

Вариант с брокером несёт в себе риски, которые являются обратной стороной его главного преимущества – свободы внесения и изымания денег. Можно даже не сомневаться, что на длинных сроках возникнут такие жизненные ситуации, когда будет казаться, что деньги надо забрать и использовать на другие цели. Устоять и не поддаться будет сложно.

Кроме того, регулярно, каждый месяц, в течение многих лет переводить средства на счет к брокеру и правильно распределять их между активами портфеля – непросто, требует такой высокой внутренней дисциплины, которую трудно себе представить у живого человека

Вариант с СК также несёт в себе риски, которые являются обратной стороной преимуществ. Нельзя исключить ситуацию, когда в нужное время нужных для взносов денег может просто не оказаться, и возникнет опасность если не потери денег, то значительных убытков. Или жизнь поставит перед необходимостью срочно взять откуда-то деньги, а забирать их из накопительной программы будет крайне невыгодно.

Не стоит также упускать из виду, что удобный сервис СК предоставляется не бесплатно; требует уплаты комиссий, разумных, но больших, чем у брокера

Так какой вариант выбрать?

## ➤ Правильный ответ

Правильный ответ: нужно выбрать оба варианта вместе. Нужно, чтобы они дополняли друг друга. Чтобы риски снижались, а преимущества оставались.

Нужно распределить свои деньги (взносы) так, чтобы основа пенсионного капитала формировалась через СК, но была ещё и подстраховка в виде накопительной программы, реализованной через брокера. Как именно распределить деньги – обсуждаемый вопрос; важен сам принцип – диверсификация, ни в чём одном

Накопительная программа, открытая у брокера, должна работать на несколько целей одновременно: на образование детей (это не долгосрочные инвестиции, меньше 10 лет) и на защиту и пополнение пенсионного капитала. А программа, реализованная через страховую компанию, должна обеспечить гарантированный минимум капитала к нужному сроку

## ➤ Практическая реализация

В финансовом плане Марины три фонда

*Резервный фонд* – самый ликвидный, ограниченный по размеру. Хранится на банковском вкладе и имеет минимальную доходность. Предназначен для экстренных ситуаций, требующих денег

*Личный пенсионный фонд* – самый долгосрочный и жесткий, с регулярными взносами и ограничениями на досрочное изъятие средств. Формируется через страховую компанию в виде долгосрочного сбалансированного портфеля; имеет поэтому максимальную доходность. Предназначен для формирования гарантированного минимума пенсионного капитала

*Накопительная программа с высокой ликвидностью* – промежуточный фонд, который формируется за счет денег, оставшихся от взносов в Личный пенсионный фонд и не потраченных на детей, отпуска и прочие среднесрочные цели. Реализуется через брокера; используются, в первую очередь, ликвидные инструменты с фиксированной доходностью. Доходность средняя. Предназначен одновременно и для накопления денег на среднесрочные цели, и на подстраховку взносов в страховую компанию. Остаток денег в этом фонде в конце периода накопления суммируется с Личным пенсионным фондом и формирует пенсионный капитал.

Вот теперь вероятность накопить капитал к пенсии будет действительно максимальной, а риски минимальны. Оснований для тревоги нет, мы всюду подстраховались.

Надеюсь, я был убедителен.

[ЗАПИСАТЬСЯ НА КОНСУЛЬТАЦИЮ](#)