



## Управление личными финансами предпринимателей

*Наталья Смирнова,  
Главный редактор портала «Азбука финансов»  
Независимый финансовый советник,  
Компания «Персональный советник»*

# Каждый день человек принимает множество финансовых решений



- Как преумножить капитал?
- На какую сумму, срок и в какой валюте взять кредит?
- Приобрести ли дом сейчас или позже?

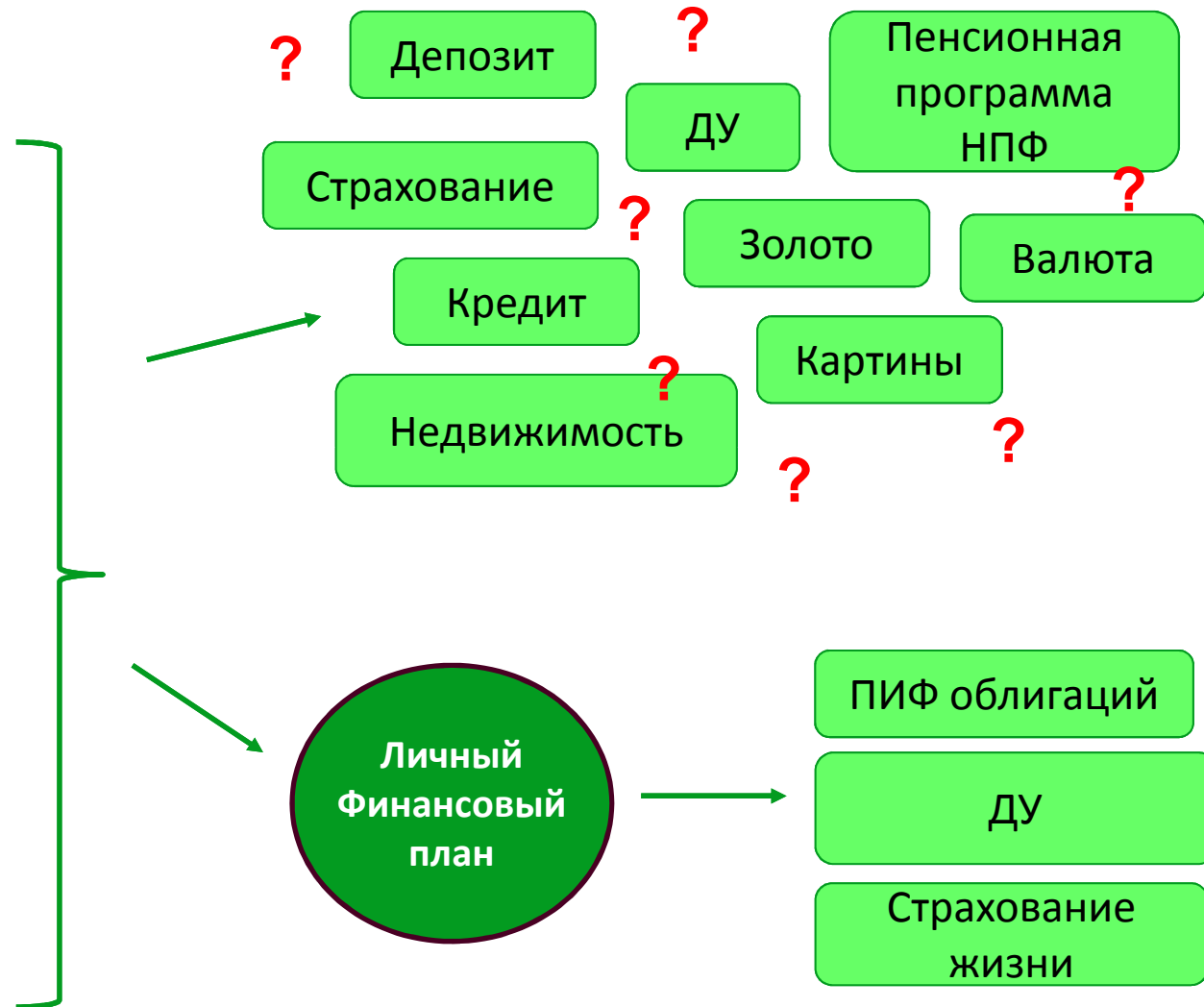
\*\*\*

- Страховать ли жизнь, имущество, ответственность, титул и на какую сумму?
- Как накопить на образование детям?
- Как обеспечить себе достойную пенсию?



# Варианты подбора финансовых решений

- Как преумножить капитал?
- На какую сумму, срок и в какой валюте взять кредит?
- Приобрести ли дом сейчас или позже?
- Страховать ли жизнь, имущество, ответственность, титул и на какую сумму?
- Как накопить на образование детям?
- Как обеспечить себе достойную пенсию?





# Алгоритм составления ЛФП

1. Проанализировать доходы и расходы
2. Проанализировать активы (включая инвестпортфель) и пассивы (кредиты)
3. Оценить страховую защиту (включая пенсию)
4. Проанализировать достижимость финансовых целей
5. Вердикт



# Сбор информации – расширенный перечень

1. Личные данные (состав семьи, пол, возраст, брачный контракт и т.д.)
2. Иждивенцы
3. Данные о занятости
4. Доходы (все источники доходов, сумма, периодичность, темп изменений)
5. Расходы (все статьи расходов, сумма, периодичность, темп изменений)
6. Активы (имущество, накопления) – ликвидные и неликвидные
7. Пассивы (все кредиты и долги)
8. Страхование (все риски)
9. Пенсия
10. Наследство
11. Финансовые цели (сроки, стоимость, приоритет)

# Анализ доходов и расходов

РАСХОДЫ регулярные (ежемесячные)	мес.	год
бензин + обслуживание	5500	66000
питание	10000	120000
ежедневные расходы	2000	24000
косметология, уход, гомеопатия, врачи	3000	36000
ребенок (одежда, развитие, плавание)	6000	72000
одежда, обувь	6000	72000
подарки	2000	24000
коммунальные платежи	5500	66000
домработница, няня	6500	78000
бокс, йога	6500	78000
прочие расходы	2000	24000
саморазвитие, обучение, семинары	6500	78000
досуг	2000	24000
благотворительность	2000	24000
английский яз.	4000	48000
помощь родителям	2000	24000
дача	1000	12000
платежи по кредиту	21000	252000
мебель, покупки в квартиру	800	9600
<b>Итого регулярные расходы</b>	<b>94300</b>	<b>1131600</b>

РАСХОДЫ периодические (ежегодные)		
Софинансирование пенсии Ирина, с 2010 по 2020 гг.		12000
Софинансирование пенсии Николай, с 2010 по 2020 гг.		12000
Оплата взноса по детской накопительной страховке до 2027 года		65000
Оплата взноса за накопительную страховку на пенсию Ирине до 2029 года		65370
Отпуск, в год		140000
Страховка машин		90000
Страховка квартиры		15000
<b>Итого, расходы в год</b>		<b>399370</b>
<b>ИТОГО расходы</b>	<b>127580,8</b>	<b>1530970</b>

При использовании клиентом и супругом социальных налоговых вычетов они смогут увеличить свой годовой доход на **7800 руб.** вплоть до выхода на пенсию.



# Анализ доходов и расходов

<b>ДОХОДЫ регулярные (ежемесячные)</b>	<b>мес.</b>	<b>год</b>
Заработная плата Ирины	140000	1680000
<b>ДОХОДЫ периодические (ежегодные)</b>		
Государственная пенсия Ирины, с 55 лет, с 2033 г.	10000	120000
Государственная пенсия Николая, с 60 лет, с 2031 г.	10000	120000
Негосударственная пенсия в рамках программы накопительного страхования (в случае выбора пожизненной выплаты), Ирина, с 2029 года	Минимум м 6500 руб.	Минимум м 78000 руб.



# Анализ доходов и расходов

Доходы	Расходы
От текущей деятельности 140 тыс. в мес.	На текущую жизнь – 87 тыс. в мес.
От активов 193 тыс. в год	На активы – около 488 тыс. в год
Социальный доход – на сегодня отсутствует, в будущем около 20 тыс. в мес.	Социальные расходы – около 24 тыс. в год.



# Анализ активов и пассивов

Название актива	Описание
<b>Неликвидные активы</b>	
2-комнатная квартира в г. Химки	200 000 долл.
1-комнатная квартира (недострой)	До 100 000 долл.
Автомобиль Mitsubishi Outlander, 2008 г.в.	Около 800 тыс. руб.
Автомобиль Ford Fusion, 2007 г.в.	Около 400 тыс. руб.
Программа накопительного страхования на 18 лет на ребенка, в 3 валютах	1 млн. руб.
Программа накопительного страхования на пенсию Ирине, на 20 лет, в 3 валютах	1,3 млн. руб.

Название актива	Описание
<b>Ликвидные активы</b>	
Брокерский счет, ИД ФИНАМ	30 тыс. руб., пока средства никуда не инвестированы
Депозит, Райффайзен банк, долл.	20350 долл. (610 тыс. руб.) под 1,5% до мая 2010 г.
Депозит, Райффайзен банк, евро	5140 евро (210 тыс. руб.), под 2% до мая 2010 г.
Депозит, Ситибанк, долл.	8400 долл.(254 тыс. руб.) под 8,5% годовых до октября 2010 г.
Депозит, Ситибанк, рубли	150 000 руб., под 13%, до октября 2010 г.
Сберегательный счет, Ситибанк, рубли.	397 000 руб., под 4%.



# Анализ активов

- Ликвидность – наличие резервного фонда 3-6 ежемесячных расходов в:
  - Депозитах
  - Фондах облигаций
  - Консервативных стратегиях ДУ
  
- Рентабельность (оценка инфляционного риска и рыночного риска)
  
- Диверсификация по классам активов



# ЛИКВИДНОСТЬ

На текущий момент ...

у клиента и супруга на депозитах имеется сумма в размере

**1 621 000 руб.,**

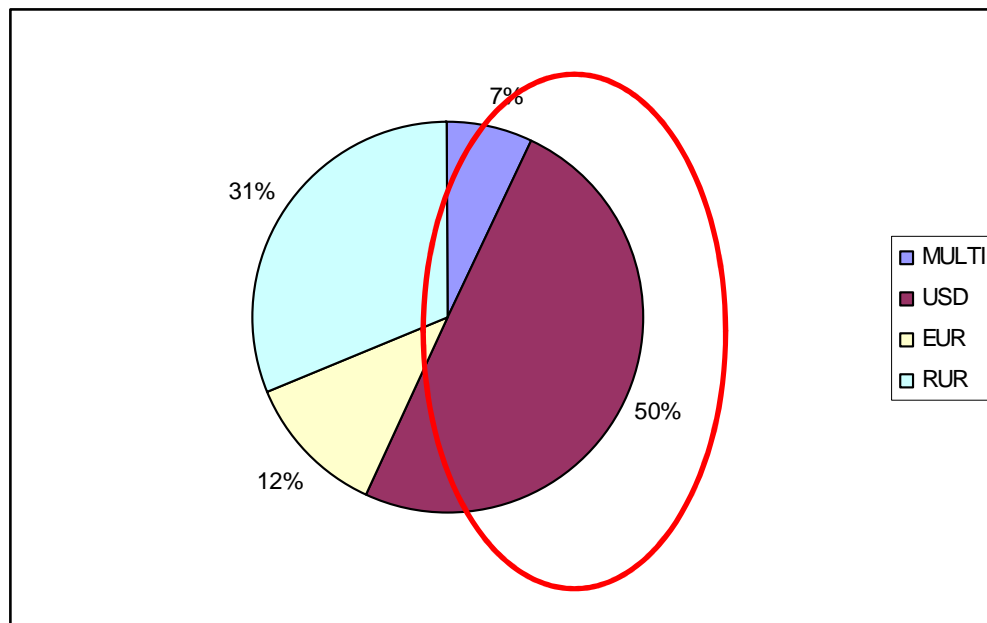
то есть наращивание резервного фонда не требуется.

# Рентабельность

Вид актива	Сумма, в руб.	Доля в портфеле, %	Доходность, %	Средневзвешенная доходность, %
Детская программа накопительного страхования	60 300	0,0339399	3%	0,10%
Программа накопительного страхования жизни на пенсию Людмиле	65 370	0,0367936	3%	0,11%
Брокерский счет, ИД ФИНАМ	30 000	0,0168855	0%	0,00%
Депозит, Райффайзен банк, долл.	610 000	0,3433389	1,50%	0,52%
Депозит, Райффайзен банк, евро	210 000	0,1181987	2%	0,24%
Депозит, Ситибанк, долл.	254 000	0,1429641	8,50%	1,22%
Депозит, Ситибанк, рубли	150 000	0,0844276	13%	1,10%
Сберегательный счет, Ситибанк, рубли.	397 000	0,2234517	4%	0,89%
<b>Средневзвешенная рентабельность всех активов, %</b>				<b>4,17%</b>
<b>Средневзвешенная инфляция, %</b>				<b>5,59%</b>

# Диверсификация

Валюта:



Класс активов:

- Наличность (депозиты, наличность на брокерском счете)  
- **Более 90%**
- Облигации и акции (страхование жизни)  
- Менее 10%



# Оптимизация кредитов

- Досрочное погашение
- Реструктуризация долга
- Рефинансирование кредита
- Консолидация кредитов

# Анализ пассивов

Вид пассива	Параметры
Ипотечный кредит	Ипотечный кредит оформлен в августе 2005 года под <b>11%</b> (дифференцированный платеж) в долларах США, остаток по кредиту 23 000 долл. (в размере <b>690 тыс. руб.</b> )

клиент сможет **высвободить 21 000 руб.** ежемесячно для инвестиций


Название актива	Описание
<b>Ликвидные активы</b>	
Брокерский счет, ИД ФИНАМ	30 тыс. руб., пока средства никуда не инвестированы
Депозит, Райффайзен банк, долл.	20350 долл. ( <b>610 тыс. руб.</b> ) под <b>1,5%</b> до мая 2010 г.
Депозит, Райффайзен банк, евро	5140 евро ( <b>210 тыс. руб.</b> ), под <b>2%</b> до мая 2010 г.
Депозит, Ситибанк, долл.	8400 долл.(254 тыс. руб.) под 8,5% годовых до октября 2010 г.
Депозит, Ситибанк, рубли	150 000 руб., под 13%, до октября 2010 г.
Сберегательный счет, Ситибанк, рубли.	397 000 руб., под 4%.

После досрочного погашения ипотечного кредита в размере около 690 тыс. руб. у клиентов останется в распоряжении накопления более 1 млн. руб., что соответствует необходимому размеру резервного фонда.

# Анализ страховой защиты

Страховые и пенсионные программы	Есть/Нет	Комментарии
Защита имущества (квартира, авто, дача) от утраты и ущерба	Есть	Имеется страхование автогражданской ответственности – ОСАГО, а также КАСКО. Имеется обязательное ипотечное страхование квартиры.
Защита от потери кормильца	<b>Частично – нужна страховка жизни мужа</b>	Застрахованы риски, связанные с жизнью и здоровьем клиента и ребенка, но супруг не застрахован.
Защита детей	есть	Имеется детская программа накопительного страхования жизни.
Риск пережить собственный капитал	<b>Частично – нужна пенсионная программа мужу</b>	У клиента имеется программа накопительного страхования жизни сроком 20 лет, а также клиент и супруг осуществляют отчисления в рамках программы финансирования пенсии. Накопительная часть государственной пенсии у клиента и супруга переведена в НПФ.
Медицинские риски	<b>Нет – нужно ДМС</b>	





# Анализ достижимости финансовых целей

Наименование цели	Год Приобретения	Стоимость (в текущих ценах)
Собственный бизнес	2010-2011	3 000 000 руб.
Загородный дом	В течение 5 лет, до 2015-2016 года	10 000 000 руб., возможно с продажей имеющейся квартиры. Земля – 3 млн., дом – 7 млн. руб.
Пенсия супруга	С 2031 г.	40 000 руб.
Пенсия клиента	С 2029 г.	40 000 руб.

# Анализ достижимости финансовых целей





# Оптимизация ЛФП

## ■ Доходы и расходы:

- использовать налоговые вычеты,
- искать альтернативный источник дохода, помимо ЗП жены

## ■ Активы и пассивы:

- погасить ипотеку за счет наименее доходных депозитов, высвободить средства под инвестиции
- Повысить долю других классов активов, помимо денежного рынка (ПИФы акций, агрессивное ДУ)
- уменьшить долю долларовых активов

## ■ Страхование защита:

- ввести страхование жизни мужа
- Ввести ДМС



# Оптимизация ЛФП

Наименование цели	Коррекция
Собственный бизнес	Цель реализуется на конец 2011 года
Дом	Цель предлагается реализовать январе 2016 года, но дом и земля будут приобретаться в ипотеку.
Пенсия	Имеет смысл ориентироваться на уровень расходов в размере 70 тыс. руб. на двоих, начиная с 2030 года.

# Расчет оптимизированного ЛФП

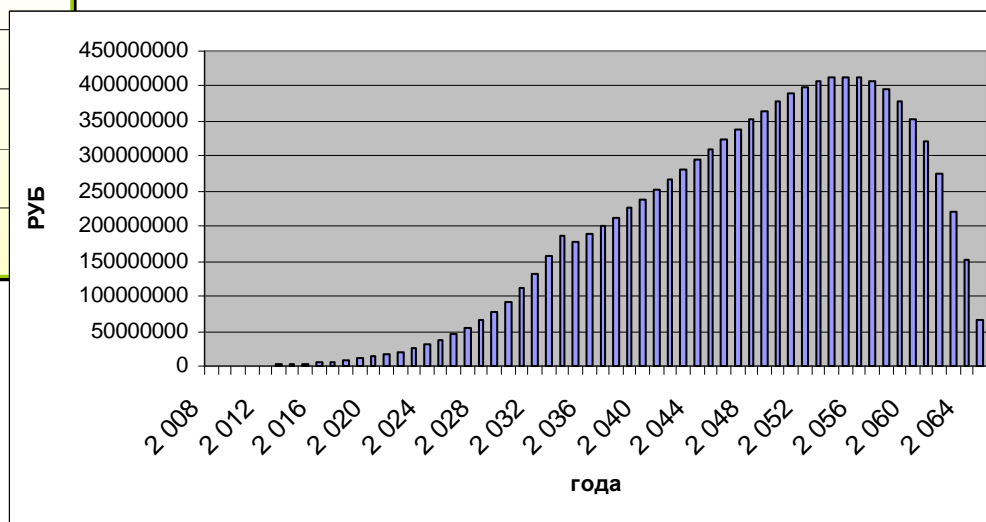
Год	Разница Доход - Расход	Отчислени я в ПИФ	Отчисле ния страховка	Накопления в ПИФ	Возврат долга родителя м	Машин а	Квартир а	Ремонт	Расходы на ребенка	Средства на депозитах	Наличност , нараст. итогом	Расходование фонда наличность +депозит + ПИФ на пенсии	Итого, средств в наличност и, на депозитах и в ПИФах
2008	279 000	55 800	71 000	59 706		117 579				21 604	13 849		95 158
2009	633 600	63 360	71 000	136 457	100 000	272 736			108 000	34 879	21 250		192 586
2010	696 960	139 392	71 000	306 075	100 000	195 157				216 829	40 391		563 296
2011	766 656	153 331	71 000	516 051	70 000		417 212	260 760		28 529	40 391		584 971
2012	843 322	168 664	71 000	773 929			417 212			205 324	59 036		1 038 289
2013	927 654	371 062	71 000	1 287 054			417 212			285 754	65 874		1 638 683
2014	1 020 419	510 210	71 000	2 026 037			417 212			329 205	68 074		2 423 315
2015	1 122 461	561 231	71 000	2 930 459			417 212			423 887	75 376		3 429 722
2016	1 234 707	617 354	71 000	4 030 596			417 212			578 675	88 290		4 697 561
2017	1 358 178	679 089	71 000	5 361 811			417 212			803 630	107 378		6 272 818
2018	1 493 996	746 998	71 000	6 965 370			417 212			1 110 144	133 256		8 208 771
2019	1 643 395	821 698	71 000	8 889 392			417 212			1 511 099	166 605		10 567 096
2020	1 807 735	903 867	71 000	11 189 939			417 212			2 021 041	208 170		13 419 150
2021	1 988 508	994 254	71 000	13 932 282			417 212			2 656 380	258 775		16 847 436
2022	2 187 359	1 093 680	71 000	17 192 361			417 212			3 435 608	319 321		20 947 291
2023	2 406 095	1 203 047	71 000	21 058 476			417 212			4 379 543	390 805		25 828 824
2024	2 646 704	1 323 352	71 000	25 633 234			417 212			5 511 599	474 319		31 619 152
2025	2 911 375	1 455 687	71 000	31 035 805			417 212			6 858 084	571 067		38 464 955
2026	3 202 512	1 601 256	71 000	37 404 519			417 212		431 570	8 044 591	639 214		46 088 324
2027	3 522 764	1 761 382	71 000	44 899 876			417 212		431 570	9 475 896	723 374		55 099 146
2028	3 875 040	1 937 520	71 000	53 708 004			417 212		431 570	11 186 571	825 148		65 719 722
2029	4 262 544	2 131 272	71 000	64 044 665			417 212		431 570	13 215 451	946 297		78 206 413
2030	4 688 798	2 344 399	71 000	76 159 872			417 212		431 570	15 606 129	1 088 759		92 854 760

# ЛФП до и после оптимизации

ЛФП: до оптимизации



ЛФП: после оптимизации





# Корректировка плана

После составления Личного Финансового Плана, он:

- Корректируется каждый год
- Корректируется по мере изменения финансовых целей
- Корректируется по мере изменения внешних и внутренних факторов
- Периодически пересматривается инвестиционный портфель (раз в квартал)



ИНВЕСТИЦИИ





# Классы активов

- Наличность
- Валюта
- Драгметаллы
- Акции
- Долговые инструменты
- Недвижимость
- Фьючерсы и опционы
- Альтернативные инструменты (вино, бриллианты и т.д.)

# Классы активов и инвестиции в них

Класс активов	Способы инвестиций в класс активов
наличные	<ul style="list-style-type: none"><li>•Депозиты в банке</li><li>•<b>фонды денежного рынка</b></li></ul>
долговые инструменты	<ul style="list-style-type: none"><li>•фонды облигаций (государственных)</li><li>•покупка гос. облигаций через открытие брокерского счета</li><li>•<b>Фонды корпоративных облигаций</b></li><li>•<b>корпоративные облигации через БО</b></li><li>•<b>инвестиции через договор доверительного управления (ИДУ)</b></li></ul>
драгметаллы	<ul style="list-style-type: none"><li>•Слитки</li><li>•Монеты (памятные и инвестиционные)</li><li>•Структурные ноты</li><li>•<b>Обезличенные металлсчета</b></li><li>•<b>Инвестиции в акции компаний, занятых в сфере добычи драгметаллов, через БО</b></li><li>•<b>Деривативы на драгметаллы через БО</b></li><li>•<b>инвестиции через ИДУ</b></li></ul>
акции	<ul style="list-style-type: none"><li>•Структурные ноты</li><li>•фонды акций (в т.ч. индексные)</li><li>•<b>инвестиции в акции через открытие брокерского счета</b></li><li>•<b>инвестиции через ИДУ</b></li></ul>

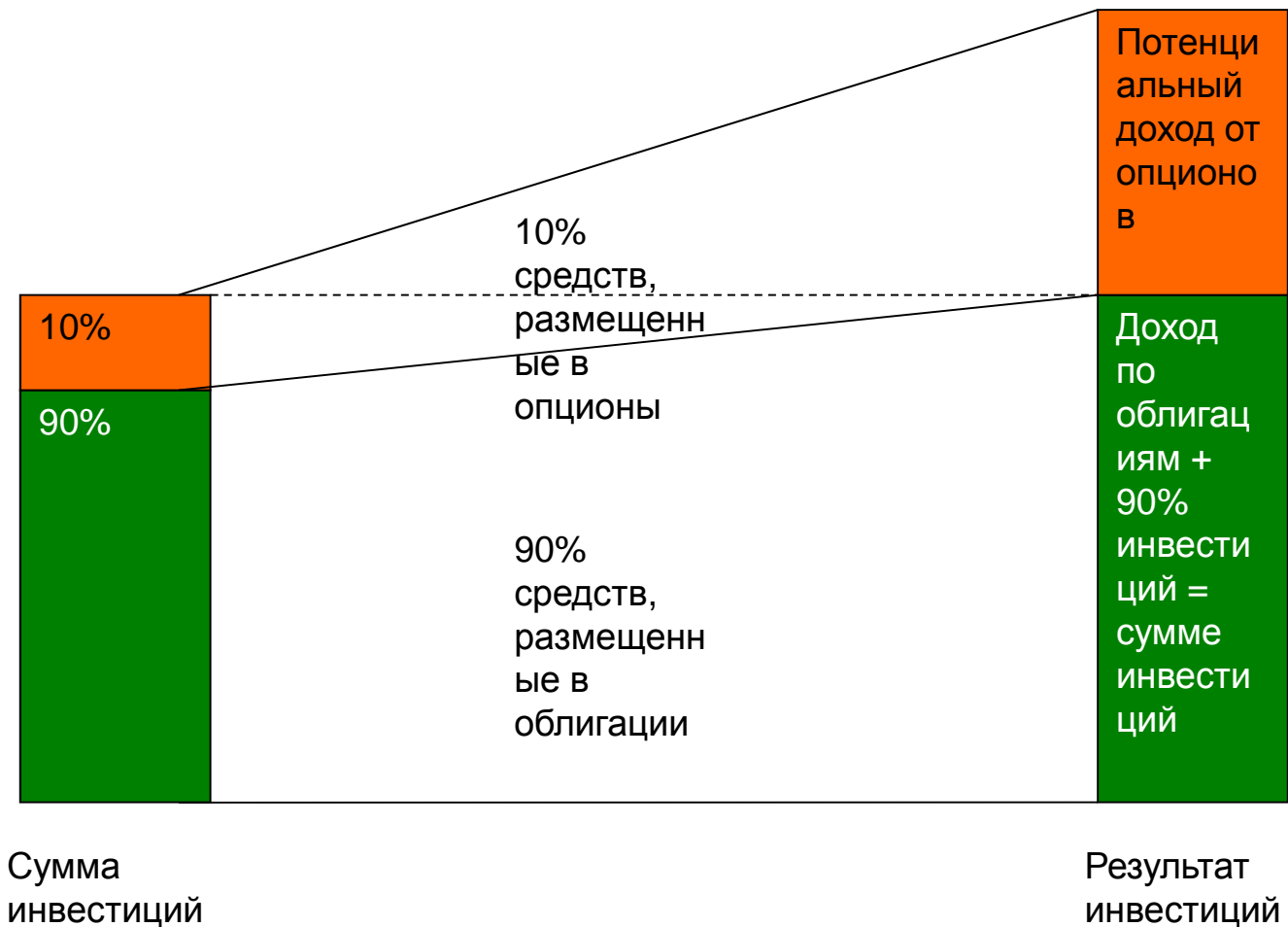
# Классы активов и инвестиции в них

Класс активов	Способы инвестиций в класс активов
валюта	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Приобретение наличной валюты</li> <li>■ Открытие валютных и мультивалютных депозитов</li> <li>■ <b>Инвестиции во фьючерсы и опционы на валюту через открытие брокерского счета</b></li> <li>■ <b>Форекс</b></li> </ul>
недвижимость	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Покупка готового объекта недвижимости (с ипотекой и без)</li> <li>■ <b>фонды недвижимости (ЗПИФ – закрытые фонды недвижимости в РФ, REIT – за рубежом и др.)</b></li> <li>■ <b>Инвестиции в строительство</b></li> </ul>
фьючерсы и опционы	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ структурные ноты или индексируемые депозиты через банк или УК</li> <li>■ <b>Инвестиции через ИДУ</b></li> <li>■ <b>Через БО непосредственно во фьючерсы и опционы</b></li> <li>■ <b>Managed futures funds</b></li> <li>■ <b>иные фонды (хедж-фонды, ETF и т.п.)</b></li> </ul>
альтернативные инструменты	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Специализированные фонды (винные, арт-фонды и др.)</b></li> <li>■ <b>Инвестиции через БО счета непосредственно в акции компаний, занимающиеся вином либо арт-активами, либо работой с антиквариатом и т.д.</b></li> <li>■ <b>хедж-фонды, в private equity и т.п.</b></li> <li>■ <b>Инвестиции непосредственно в актив (покупка бутилированного вина, покупка картин и т.д.)</b></li> </ul>

# БО – ПИФ - ИДУ


Параметр	БО	ПИФ	ДУ
сумма	От 10 000 руб.	От 100 руб.	От 300 000 руб.
опыт	требуется	Не требуется/минимальный	Не требуется/минимальный
время	Требуется, зависит от стратегии (инвестиции/спекуляции)	Не требуется/минимальное	Не требуется/минимальное
преимущества	Самостоятельный выбор и смена стратегии Свобода принятия решения и выбора активов Невысокие издержки Максимальная ликвидность	Минимальные инвестиции, опыт, время Абсолютная прозрачность (в идеале) Относительно невысокие издержки	Минимальное время, опыт Возможность зарабатывать на падающем рынке (в идеале), гибкие индивидуальные стратегии
риски	Риск самого инвестора, недостаточного опыта	Невозможность дохода на падающем рынке	Риски управляющего, часто – невозможность узнать и оценить прошлые результаты, более высокие издержки

# Структурный продукт



# Подбор инструментов

	Инвестиции до 2-3 лет	3-7 лет	Более 7-10 лет
<b>Низкая склонность к риску</b>	<p>Депозиты</p> <p>Структурированные ноты со 100% защитой капитала</p> <p>Фонды гособлигаций</p> <p>Гособлигации</p>	<p>Структурированные ноты со 100% защитой капитала</p> <p>Инвестиции в монеты, ноты на золото</p> <p>Фонды смешанных инвестиций</p> <p>Облигации и акции (голубые фишки)</p>	<p>Фонды смешанных инвестиций</p> <p>Корпоративные облигации</p> <p>Акции (голубые фишки)</p>
<b>Средняя склонность к риску</b>	<p>Депозиты</p> <p>Структурированные ноты с защитой капитала 70-100%</p> <p>Фонды корпоративных облигаций</p> <p>Корпоративные облигации</p>	<p>Структурированные ноты с защитой капитала 70-100%</p> <p>Инвестиции в монеты, ОМС, ноты на золото</p> <p>Фонды смешанных инвестиций</p> <p>Облигации и акции</p>	<p>Фонды смешанных инвестиций</p> <p>Корпоративные облигации</p> <p>Фонды акций</p> <p>Акции</p>
<b>Высокая склонность к риску</b>	<p>Депозиты</p> <p>Структурированные ноты с защитой капитала 70-100%</p> <p>Инвестиции в облигации и фонды облигаций (в том числе 2 эшелон)</p>	<p>Структурированные ноты с защитой капитала 70-100%</p> <p>Инвестиции в ОМС, акции и фьючерсы на золото</p> <p>Фонды смешанных инвестиций и акций</p> <p>Облигации и акции (в т.ч. 2 эшелон)</p>	<p>Фонды акций</p> <p>Акции</p> <p>20-30% - более консервативные инструменты.</p>



# Выбор способа инвестиций

- Клиент планирует сразу разместить крупную сумму или хочет регулярно инвестировать (нота или ПИФ облигаций)
- Клиент активный или пассивный инвестор (ПИФ, ДУ)
- Клиент планирует пополнять инвестиции или нет (фонд, либо нота)
- Размер накоплений (фонд, ДУ или нота)
- Ситуация на рынке: удачно ли открывать долгосрочные позиции в рискованных активах, либо лучше какое-то время «переждать» (фонды акций или нота/фонд облигаций)
- Альтернативные издержки инвестиций (индексный ПИФ или ДУ)
- Иные предпочтения (социальная ответственность)



# Использование кредитов





# Анализ кредитов


**Кредиты целесообразны, если:**

- Накопить на цель в реальные сроки нет возможности (ипотека)
- Имеются накопления, но на все цели их использовать невозможно
- В будущем предстоят непредвиденные траты, и накопления тратить сейчас нельзя
- Цена на цель растет достаточно быстро, ее нужно зафиксировать
- Даже если есть существенная сумма накоплений, ее можно разместить на более выгодных условиях, чем тратить на цель
- Доходы в будущем будут стабильно расти
- .. это кредит по карте в течение льготного периода



# Источники заемных средств

- Кредиты малому и среднему бизнесу (действующему)
- Кредиты физлицу или ИП (ипотека, автокредит, потреб, кредитная карта)
- Гранты, субсидии (некоммерческие организации)
- Бизнес-ангелы (физлица, юрлица)
- Кредитный кооператив



# Способы снижения кредитной нагрузки

- Увеличить срок кредитования
- используя перекредитование (рефинансирование) кредита. Перекредитование имеет смысл при снижении ставки по кредиту в размере 1,5 – 2 % годовых и более.
- Реструктурировать долг
- Консолидируя множество мелких кредитов в один крупный под более низкую ставку и/или на более длительный срок. Для консолидации чаще всего используются ипотечные кредиты.
- Продав часть активов и погасив часть кредитов



# Причины рефинансирования

- Сокращение % ставки
- Сокращение ежемес. платежа, в т.ч. за счет увеличения срока кредита
- Переоформить кредит без залога и поручительства
- Изменить условия досрочного погашения на более льготные
- Возможность продать залог по кредиту
- Возможность отсрочить платежи по кредиту на несколько мес. за счет увеличения срока

Ипотека бралась в 2006 году, в начале января, на 20 лет, сумма кредита- 3 млн. руб.  
 Ставка – 13%. Ежемесячный платеж – 35147,27 руб.  
 На начало мая 2009 остаток по кредиту – 2,868 млн. руб. Заемщик хочет использовать накопления 300 тыс. руб. для досрочного погашения кредита.

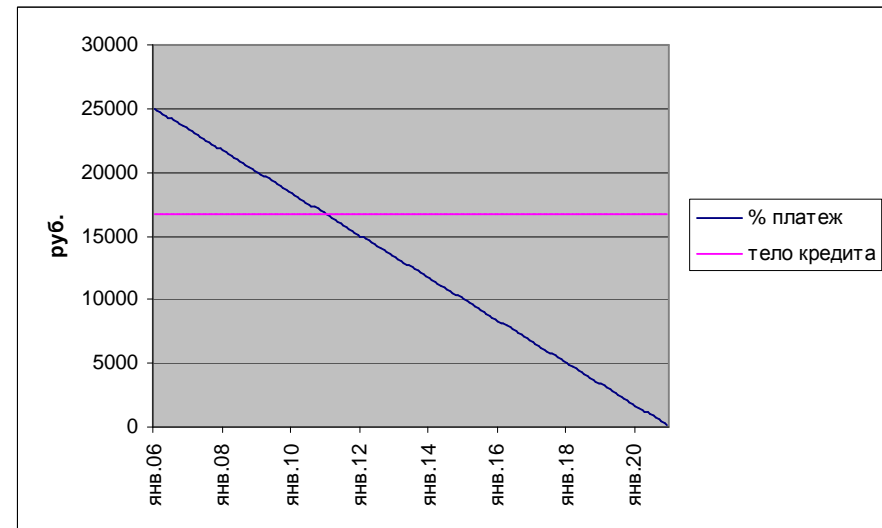
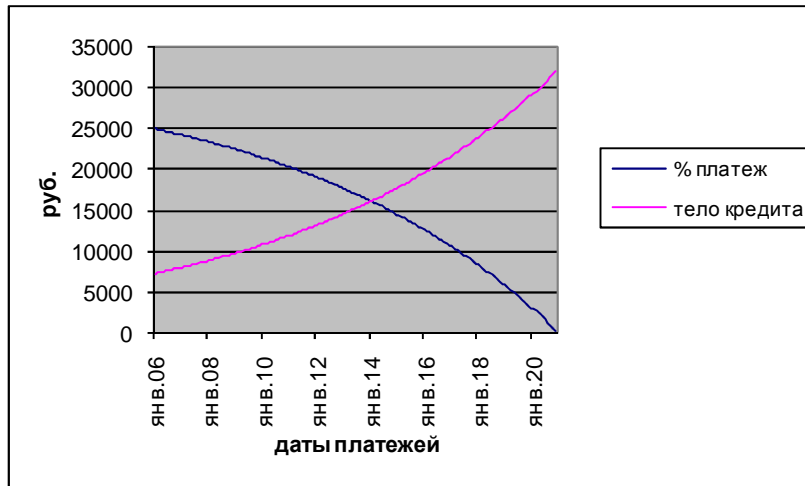
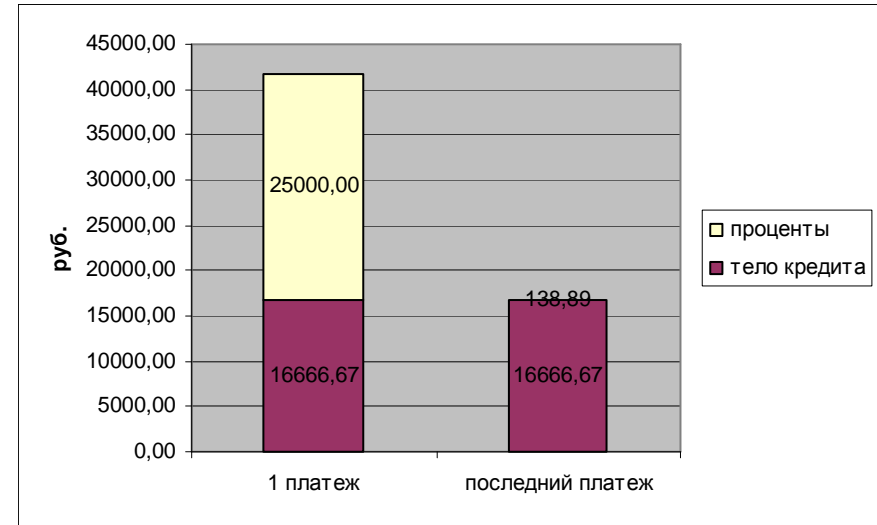
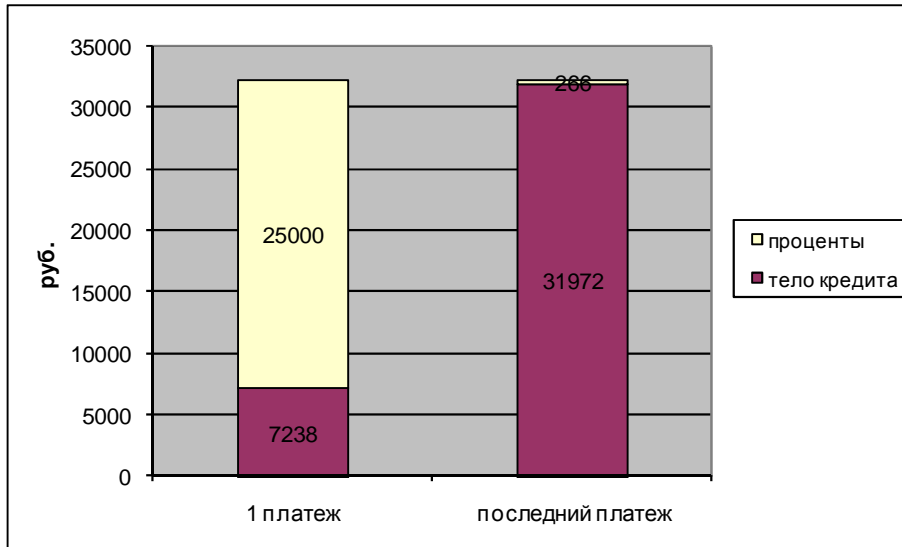
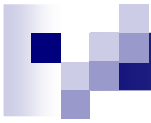
Вариант 1. Заемщик гасит 300 тыс. руб. из остатка по кредиту, сохраняет срок кредита и уменьшает платеж.

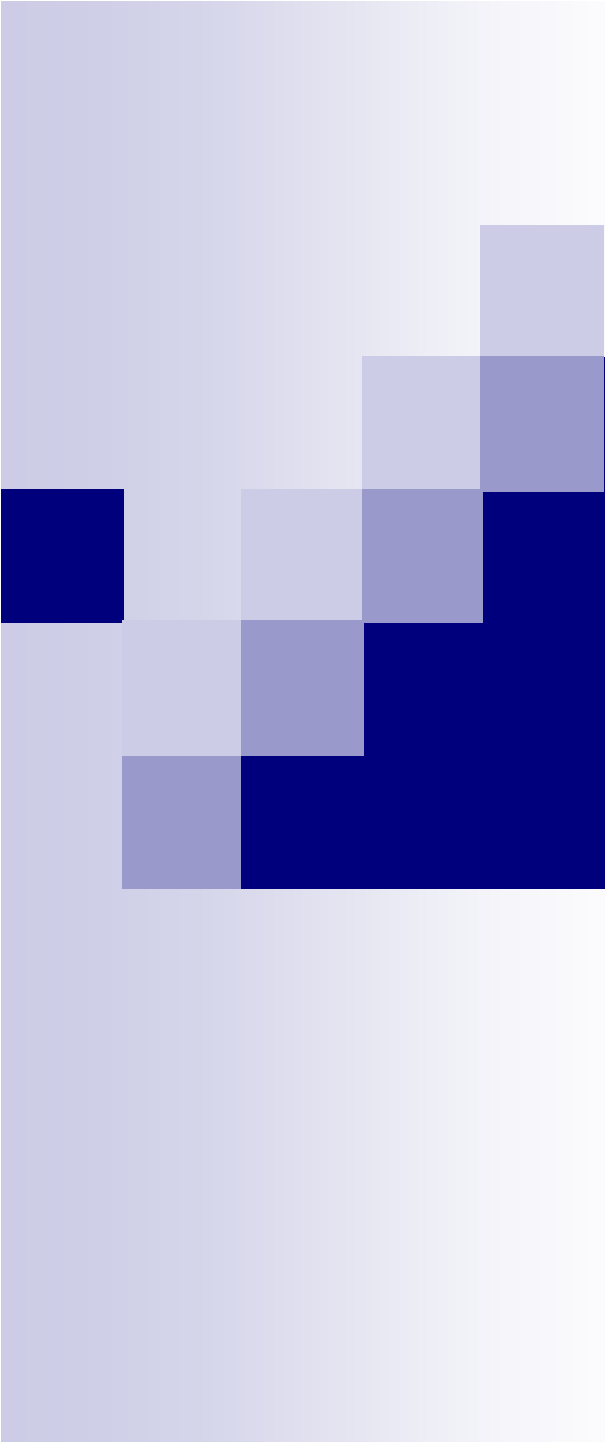
Вариант 2. Заемщик гасит 300 тыс. руб. из остатка по кредиту, сокращает срок, но сохраняет платеж.

	До погашения	Вариант 1	Вариант 2
Ежемесячный платеж	35 147,27 руб.	Около 31 515 руб. Экономия 3632,27 руб.	35 147,27 руб.
Срок платежей	20 лет	20 лет	15,5 лет
Общая сумма выплаты по кредиту с 2006 года до полной выплаты	8 435 345 руб.	7 708 891 руб. Экономия 726 454 руб.	6 537 392 руб. Экономия 1 897 953 руб.

То же самое, но если кредит брался не на 20, а на 10 лет.

	До погашения	Вариант 1	Вариант 2
Ежемесячный платеж	44 793,22 руб.	Около 39 450 руб. Экономия 5343,22 руб.	44 793,22 руб.
Срок платежей	10 лет	10 лет	8 лет 10 мес.
Общая сумма выплаты по кредиту с 2006 года до полной выплаты	5 375 187 руб.	4 947 729 руб. Экономия 427 458 руб.	4 748 082 руб. Экономия 627 105 руб.





# Страховая защита личного финансового плана



# Анализ страховой защиты

- Риск потери работы или резкого сокращения доходов
- Риск внезапных незапланированных расходов (существенных по размеру, но не слишком крупных)
- Имущественные риски (утрата, ущерб имущества)
- Риск гражданской ответственности членов семьи за нанесение ущерба третьим лицам
- Риск смерти, заболеваний и несчастных случаев кормильцев семьи и других членов семьи
- Пенсионный риск (его еще называют риском пережить собственные накопления)





# Анализ страховой защиты

Риск	Защита
Потеря работы, непредвиденные расходы	Резервный фонд 3-6 ежемесячных расходов семьи в депозитах, ПИФах облигаций, консервативном ДУ
Имущественные риски	КАСКО, страхование квартир, домов и др.
Риски ответственности	ОСАГО, страхование ответственности владельцев квартир и др.
Заболевания, уход их жизни, потеря трудоспособности	ДМС, страхование жизни, НС
Пенсионный риск	Недвижимость, программы НПФ и пенсионное страхование

# Анализ рисков по здоровью

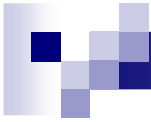
- Смерть по любой причине
- Смерть от несчастного случая
- Инвалидность по любой причине
- Инвалидность из-за несчастного случая
- Диагностирование критических заболеваний
- Освобождение от уплаты взносов и т.д.





# Анализ рисков по здоровью

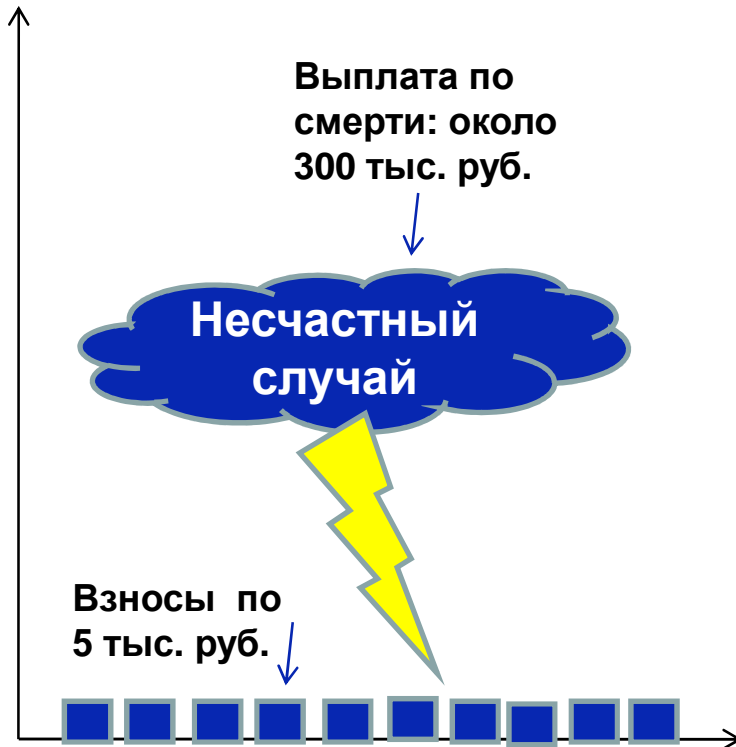
- Если крупные расходы на серьезное заболевание, инвалидность могут навредить финплану и целям
- Если у клиентов нет крупных накоплений в ликвидных инструментах
- Если смерть 1 или нескольких членов семьи повлечет недостижение важных целей
- Если нет кредитных программ со страхованием жизни (или они покрывают меньше 2-годового дохода застрахованного)



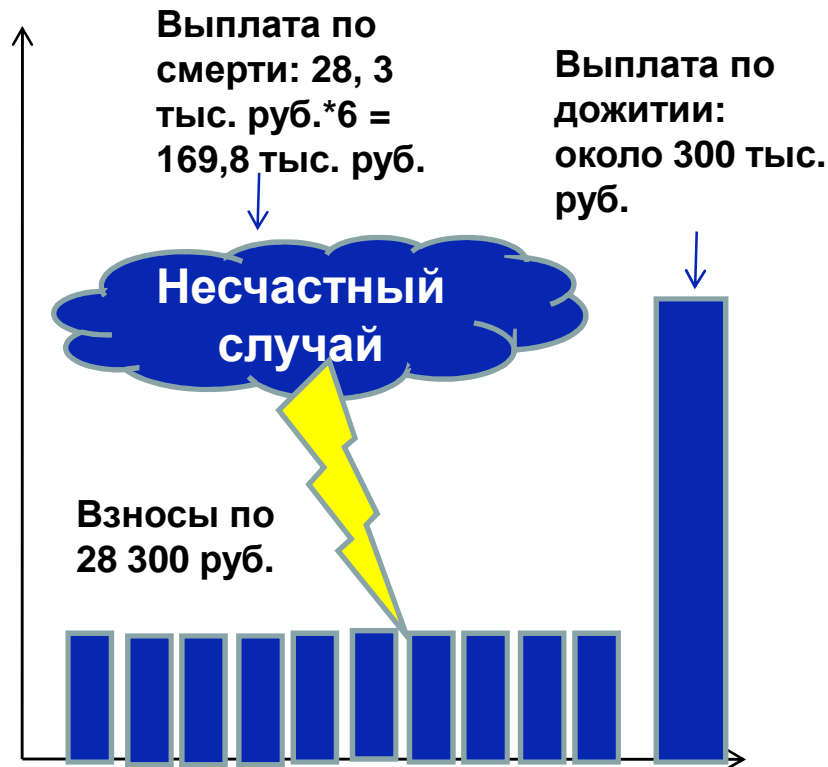
## Рисковое страхование

Параметры страховки:

- Застрахованный – мужчина, 40 лет
- Срок страхования – 10 лет
- **Ежегодный взнос:** 5 тыс. руб.
- **Страховая сумма:** 300 тыс. руб.
- **Страховые события**, когда выплачивается страховая сумма: смерть по любой причине до 50-летия
- **Сумма, выплачиваемая при смерти:** страховая сумма

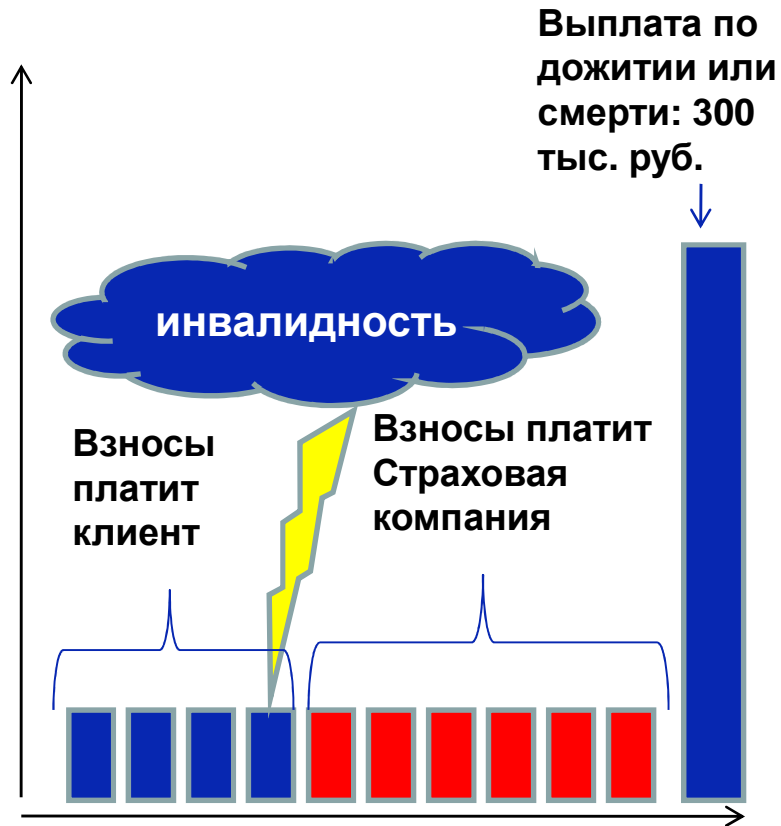
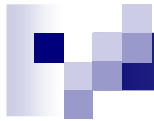


## Накопительное страхование



Параметры страховки:

- Застрахованный – мужчина, 40 лет
- Срок страхования – 10 лет
- Ежегодный взнос: 28,3 тыс. руб.
- Страховая сумма: 300 тыс. руб.
- Страховые события, когда выплачивается страховая сумма: дожитие до 50-летия
- Сумма, выплачиваемая при смерти: сумма уплаченных к моменту смерти взносов



## Смешанное страхование с опцией освобождения от уплаты взносов

Параметры страховки:

- Застрахованный – мужчина, 40 лет
- Срок страхования – 10 лет
- Страховая сумма на дожитие и на смерть: 300 тыс. руб.
- Ежегодный взнос: 31,4 тыс. руб. (дополнительно 1208 руб. в год за освобождение от уплаты)
- Если наступает **инвалидность**: взносы по страховке выплачивает страховая компания, и страховая сумма на смерть и дожитие остается неизменной



## Смешанное страхование

Параметры страховки:

- Застрахованный – мужчина, 40 лет
- Срок страхования – 10 лет
- **Ежегодный взнос:** 30,192 тыс. руб.
- **Страховая сумма:** 300 тыс. руб.
- **Страховые события**, когда выплачивается страховая сумма: смерть по любой причине до 50-летия ИЛИ дожитие до 50 лет
- **Сумма, выплачиваемая при смерти:** страховая сумма

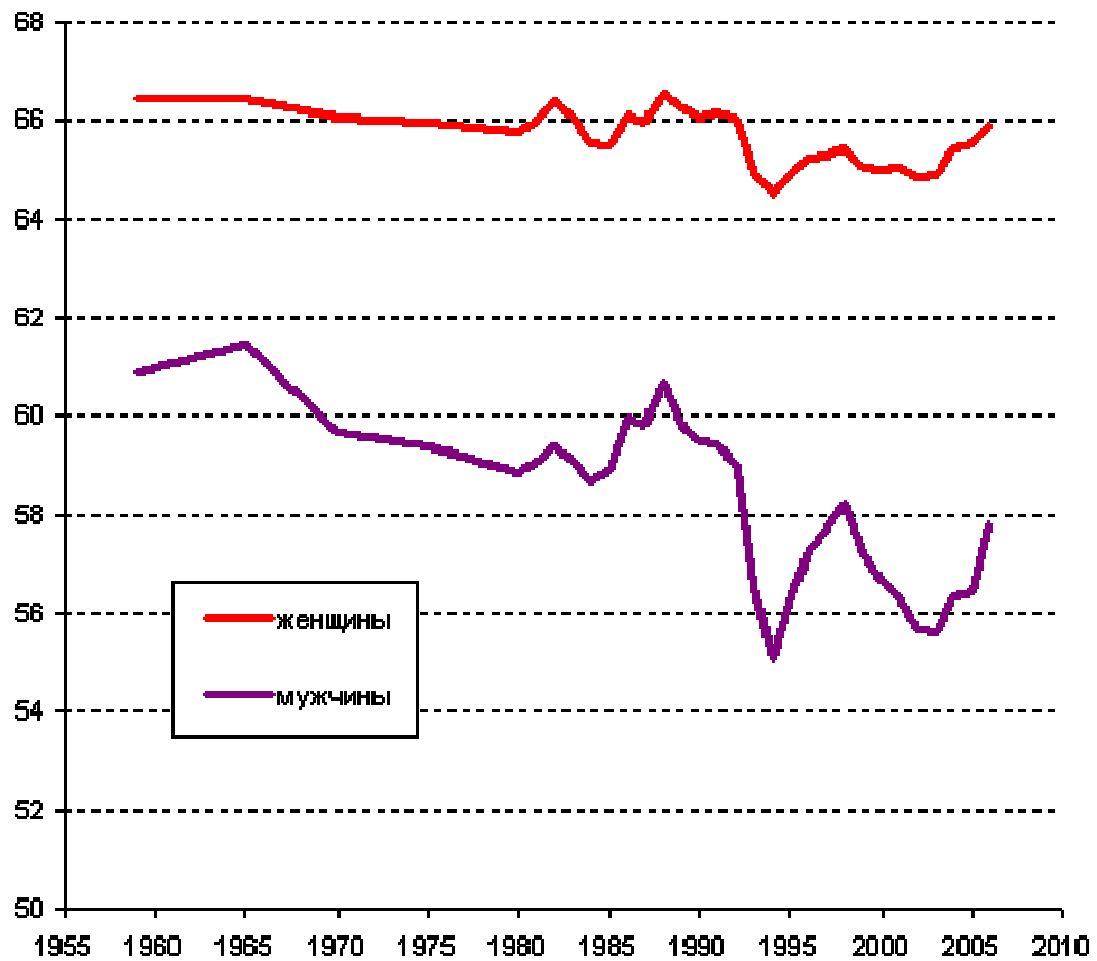




# Пенсионное обеспечение



# Пенсионный риск





# Стоимость отложенного решения

Возраст	Срок инвестиций	Ежемесячные Инвестиции	Стоимость отложенного на год решения	Ожидаемые накопления к 60 годам, 5%	Ожидаемые накопления к 60 годам, 11%
30	30	1349		1000000	2809313
31	29	1438	14784	1000000	2702114
40	20	2640		1000000	1888916
41	19	2873	21444	1000000	1824615
50	10	6981		1000000	1320577
51	9	8216	49608	1000000	1296211



# Пенсионный риск

## Увеличение государственной пенсии:

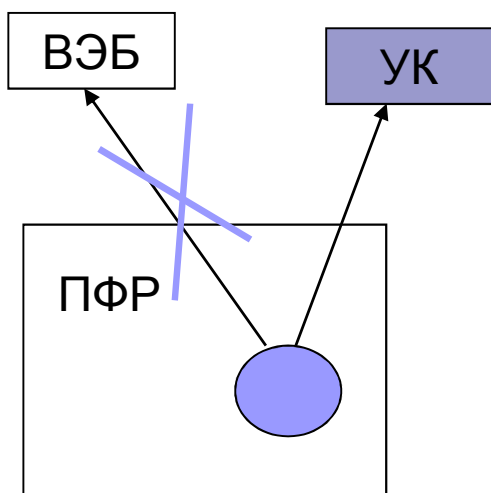
- Увеличение белой зарплаты (до лимита, предусмотренного законодательством)
- Перевод накопительной части пенсии в УК или НПФ.
- Самостоятельное увеличение накопительной части пенсии

## Создание пожизненной негосударственной пенсии:

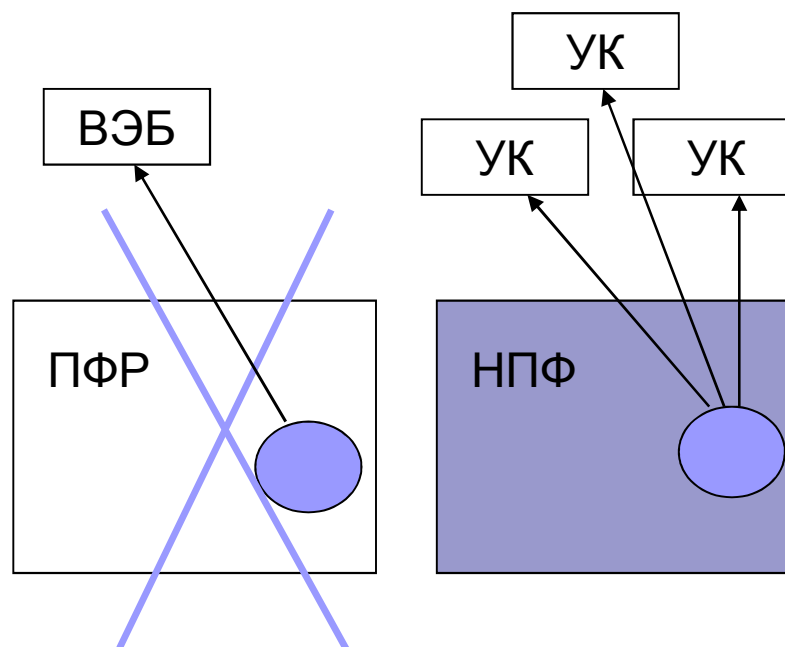
- Пенсионное страхование
- НПФ
- Недвижимость
  
- Иное (свой бизнес и т.д.)

# Накопительная часть

Перевод накопительной части в УК



Перевод накопительной части в НПФ

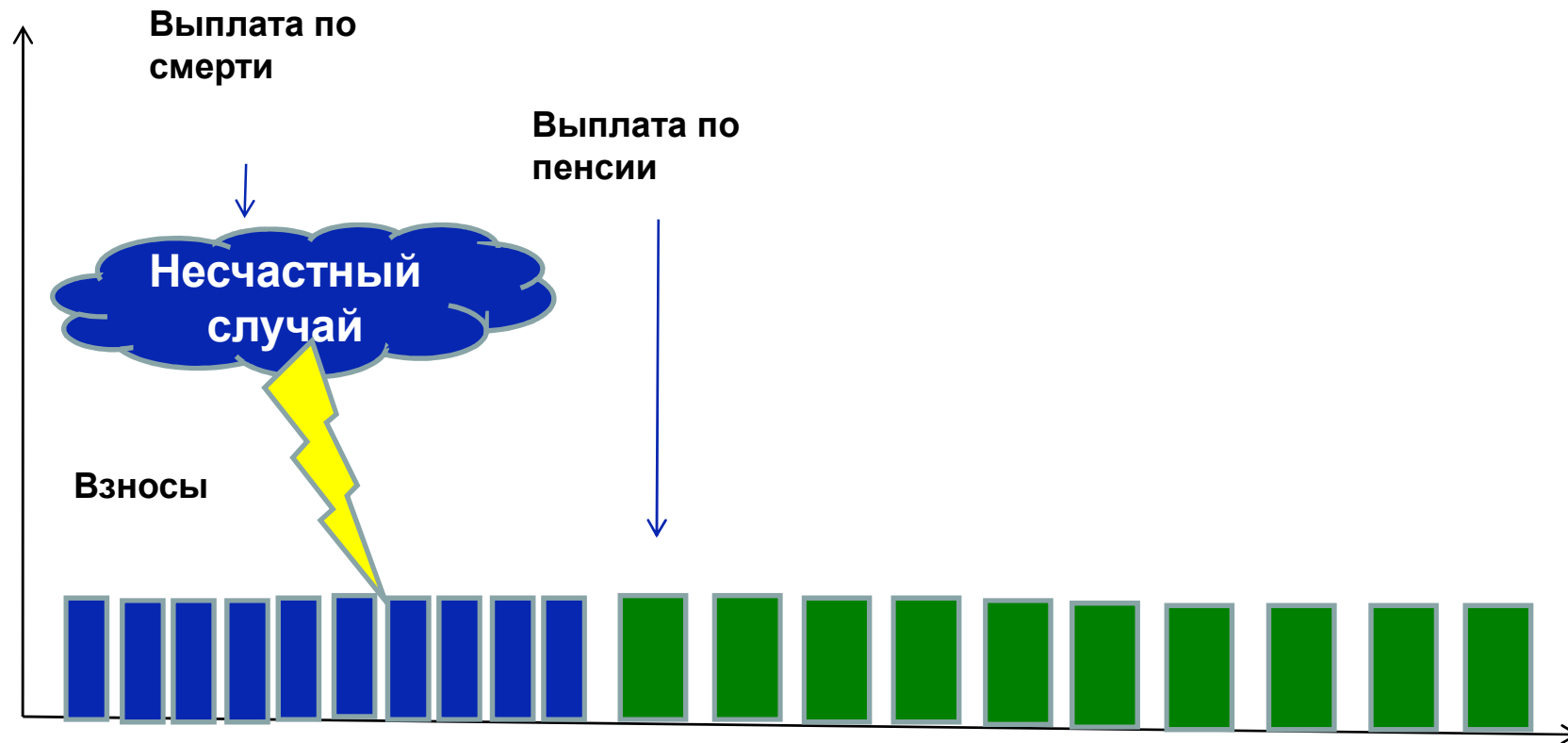




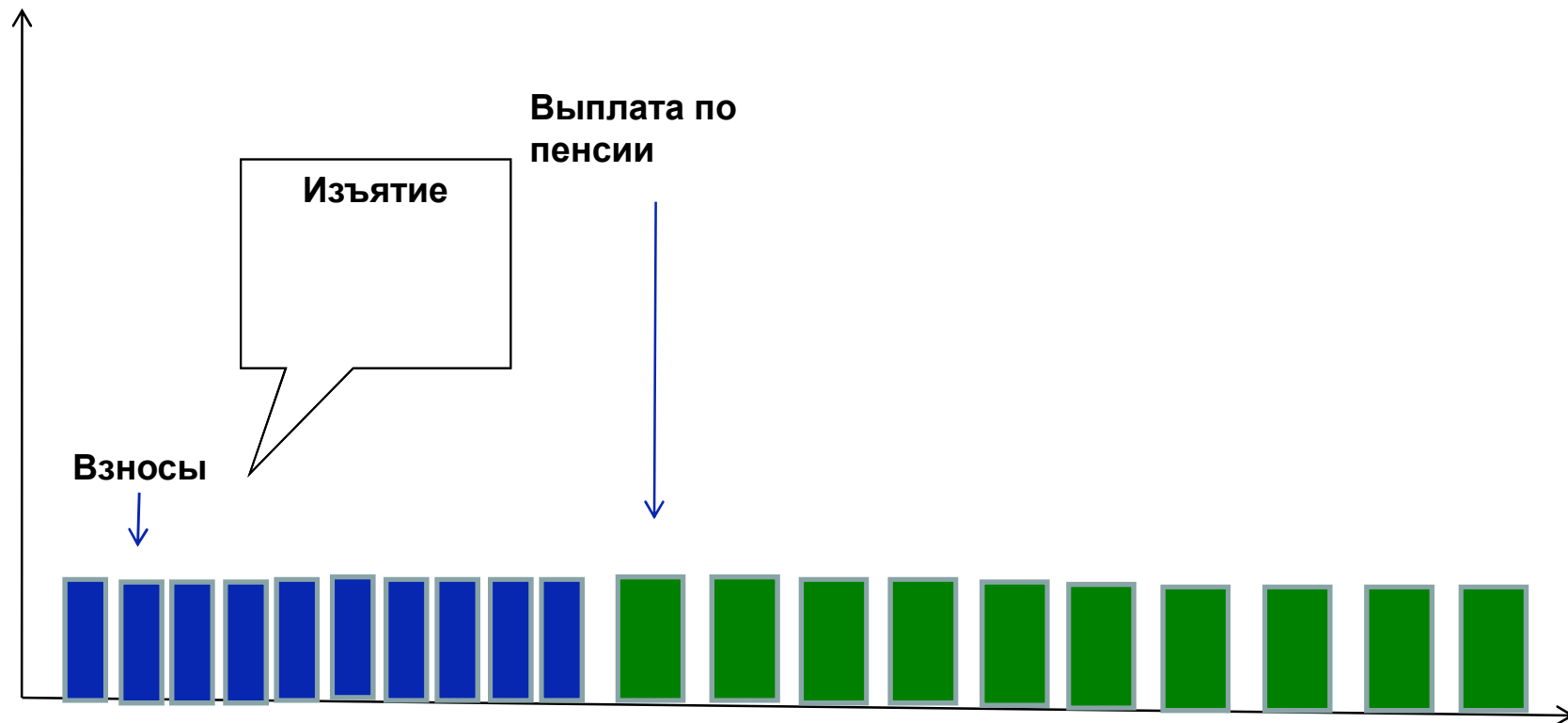
# Софинансирование

- Самостоятельно или через работодателя пополнять накопительную часть пенсии, либо ее формировать с «нуля». Минимальный ежегодный взнос – 2000 руб. 10 лет.
- Получать удвоение взносов от государства в течение 10 лет с момента отчислений в размере до 12 тыс. руб. в год
- Освободить от налога на доходы средства, отчисляемые на пенсию

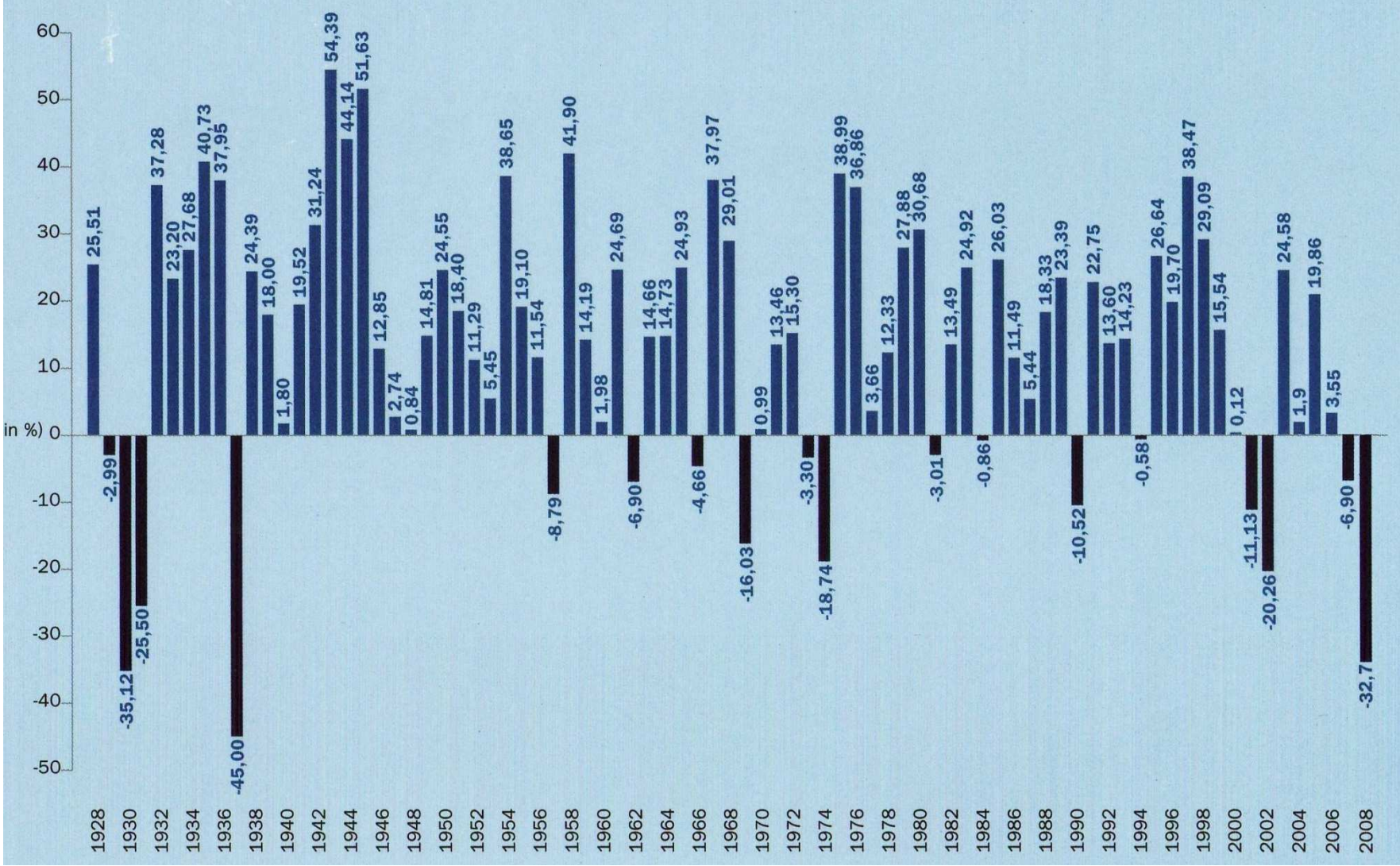
# Характеристики пенсионной страховки страховой компании



# Характеристики добровольного пенсионного обеспечения НПФ



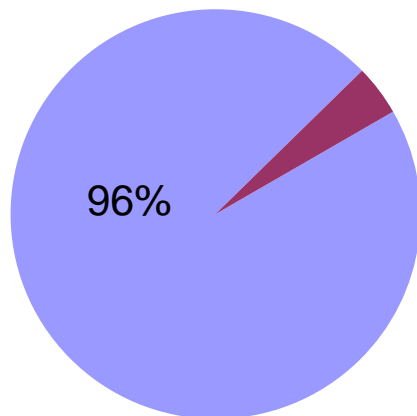
# Pioneer Fund







## Преимущество долгосрочных инвестиций

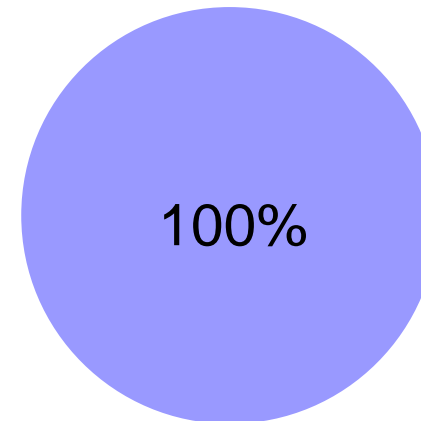


С 1928 – 71 пятилетний период. Из них:

**68** положительных

**3** отрицательных.

В среднем из \$10 000 за 5 лет вы бы получили \$20 032.



Все 66 десятилетних периодов принесли инвесторам прибыль.

В среднем из \$10 000 за 10 лет вы бы получили \$38 924

# Fidelity European Growth Fund

Начальный взнос: 10 000 €  
Закупка паев на сумму: 9 501 €  
(комиссия 5,25%)  
10 / 1990 - 30.11.2008

среднегодовой  
доход  
9,4 %



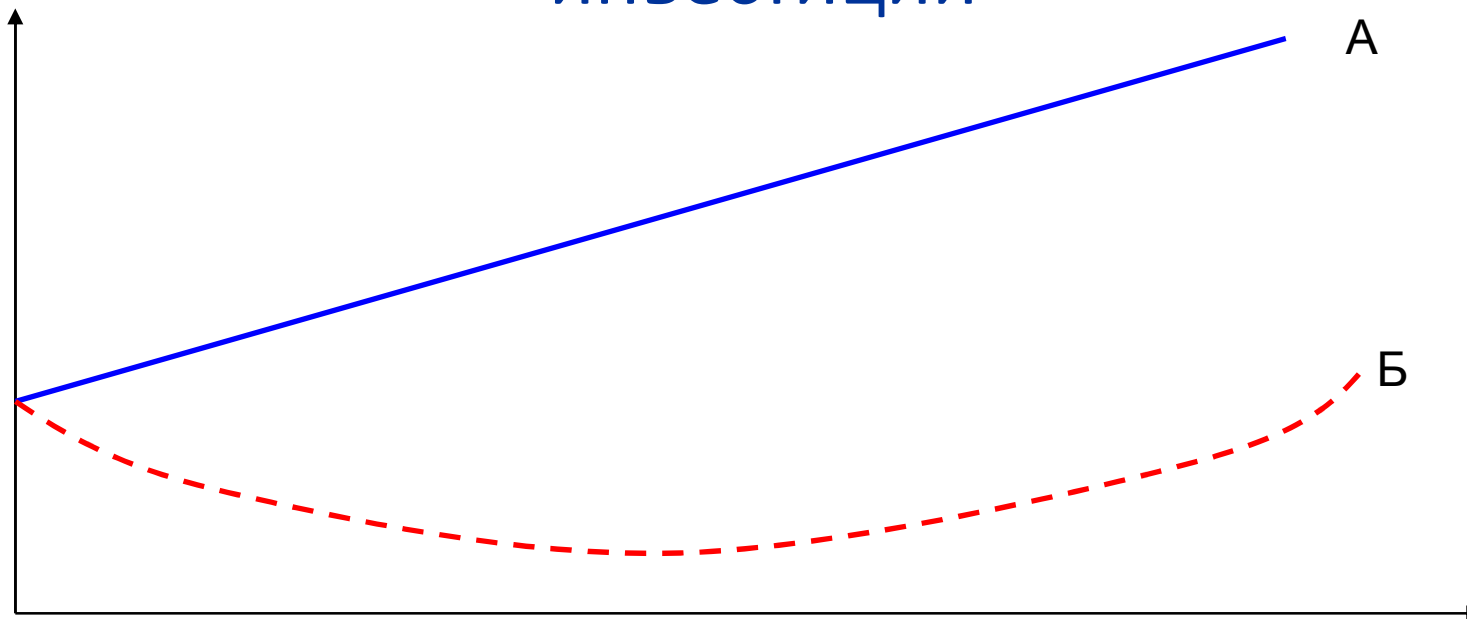
51.410 €

4% в год: 19.247 €

10/1990 12/1992 12/1994 12/1996 12/1998 12/2000 12/2002 12/2004 12/2006 11/2008

Quelle: Fonds-Software FINANZEN FVBS, Stand: 11.12.2008

## Преимущество регулярных инвестиций



Фонд	Кол-во паев	Первичная цена пая	Конечная цена пая	Итого стоимость инвестиций
А	81299	1000	1800	146338
Б	192183	1000	1000	192183