

Санкт-Петербургский государственный университет  
Экономический факультет  
Кафедра экономической теории и экономической политики

**Выпускная квалификационная работа  
по направлению 080100 - «Экономика»  
Пенсионная реформа:  
зарубежный опыт и стратегия развития**

Выполнила:

Студентка 4 курса, группы ЭПП-4

**Денисова София Михайловна**

\_\_\_\_\_/Подпись/

Научный руководитель:

Д.э.н., доцент кафедры ЭТЭП

**Пашкус Вадим Юрьевич**

\_\_\_\_\_/Подпись/

Санкт-Петербург

2017

## Оглавление

Введение .....	3
Глава 1. История пенсионной системы России и предпосылки пенсионной реформы.....	6
1.1 История пенсионной системы в России .....	6
1.2 Демографический аспект .....	8
1.3 Кризисное состояние Пенсионного фонда России (ПФР).....	11
1.4 Низкий коэффициент замещения .....	13
1.5 Выводы по главе 1 .....	15
Глава 2. Пенсионная реформа в Российской Федерации.....	17
2.1 Основные цели, задачи и направления пенсионной реформы .....	17
2.2 Этапы пенсионной реформы.....	19
2.3 Составляющие трудовой пенсии в новой пенсионной модели .....	23
2.4 Эффективность пенсионной системы.....	27
2.5 Выводы по главе 2 .....	31
Глава 3. Зарубежный опыт.....	33
3.1 Анализ рейтингов устойчивости пенсионных систем и адекватности пенсионных выплат .....	33
3.2 Пенсионные системы Дании и Нидерландов.....	38
3.3 Предложения для дальнейшего развития пенсионной системы .....	42
3.4 Выводы по главе 3 .....	44
Заключение .....	45
Список используемой литературы .....	47
Приложения .....	51

## **Введение**

Пенсионная система страны является неотъемлемой частью экономической деятельности большинства стран, направленной на обеспечение социальных гарантий и достойного уровня жизни пенсионеров. В России на получение пенсии может рассчитывать любой гражданин. Следовательно, вопросы связанные с организацией работы пенсионной системы, затрагивают интересы всех жителей страны, органов государственной власти, организаций общественного сектора, а также все общество в целом.

Сегодня пенсионная система России находится на стадии реформирования. Основная идея реформ – это переход от распределительной системы к системе пенсионного обеспечения распределительно-накопительного типа, в которой появляется новый элемент – накопительная пенсия.

Можно выделить такие определяющие причины, обуславливающие переход к новой пенсионной модели, как: демографические причины, неплатежеспособность Пенсионного фонда Российской Федерации (ПФР) и низкий коэффициент замещения заработной платы пенсией.

Относительно демографического вызова можно сказать, что в России и в мире, в целом, наблюдается проблема «старения населения»: увеличивается доля пенсионеров и уменьшается количество занятых в экономике. Демографическая проблема является первостепенной, из которой вытекают все последующие.

Кризис Пенсионного фонда подтверждается дефицитом его бюджета, связанным со снижением доли обязательных отчислений и увеличением расходов на пенсионное обеспечение.

Наконец, коэффициент замещения пенсией предшествующего заработка не доходит до необходимых 40% процентов, принятых Конвенцией Международной организации труда №102 «О минимальных нормах социального обеспечения» в 1952 году<sup>1</sup>.

В данной работе основное внимание уделено ходу пенсионной реформы и дальнейшим возможностям усовершенствования института пенсий. В работе рассмотрены предпосылки пенсионного реформирования, этапы реформы, проанализирована эффективность сложившейся пенсионной системы, а также исследован зарубежный опыт построения пенсионных систем и, на основе исследований, сделаны предложения по дальнейшему развитию института пенсий.

---

<sup>1</sup> Конвенция Международной организации труда №102 «О минимальных нормах социального обеспечения». Россией не ратифицирована. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 05.10.2016)

Соответственно, исходя из вышесказанного, можно сформулировать *проблему* работы и ее *актуальность*: пенсионное реформирование оказывает существенное влияние на институт пенсий в стране, на эффективность его работы, а также на уровень жизни пенсионеров. Состояние и направления развития пенсионного реформирования находятся в центре внимания как органов власти, так и научного сообщества и общества в целом. Пенсионное обеспечение затрагивает интересы всех граждан Российской Федерации, поэтому сегодня вопрос, связанный с его реформированием, является крайне актуальным.

*Степень научной разработанности темы*: актуальность вопросов исследования определяет высокий научный интерес к данной тематике. Исследованиями в области построения, изучения эффективности функционирования и реформирования пенсионных систем занимались такие ученые, как А. Григорьев, Е. Гурвич, Д. Гусаков, Р. Ерусанова, Т. Одинокова, Л. Ракитская и другие. На основе анализа трудов данных авторов происходило достижение цели, поставленной в данной работе.

*Цель выпускной квалификационной работы* – исследовать пенсионную систему Российской Федерации на основе изучения изменений в структуре пенсионного обеспечения и уровне благосостояния российских пенсионеров в контексте принимаемых государством социальных и экономических реформ, а также проанализировать зарубежный опыт построения пенсионных систем.

Это предполагает решение следующих *задач*, определяющих логику и содержание работы:

- вывести причины необходимости пенсионного реформирования;
- рассмотреть этапы пенсионного реформирования;
- изучить структуру новой пенсионной модели,
- сделать выводы об эффективности проводимых мероприятий,
- проанализировать опыт зарубежных стран,
- сформировать дальнейшие направления развития пенсионной системы в России.

*Предмет и объект исследования*. Предметом исследования является комплекс социально-экономических, демографических детерминант, воздействующих на уровень благосостояния пенсионеров и их решение о продолжении трудовой деятельности после выхода на пенсию. Объектом исследования выступает благосостояние российских пенсионеров в контексте макроэкономических сдвигов.

*Методы*. Анализ научной литературы, результатов исследований, нормативно-правовой базы, статистических данных.

*Практическое применение*. Совершенствование пенсионной системы.

*Экономическая значимость* работы определяется в дополнении к существующей теоретической базе, посвященной вопросам реформирования пенсионных систем.

*Этапы исследования:*

- Анализ становления пенсионной системы в России;
- Исследование предпосылок пенсионного реформирования;
- Анализ хода реформы;
- Анализ механизма работы пенсионной системы;
- Оценка эффективности работы пенсионной системы;
- Исследование зарубежного опыта построения пенсионных систем;
- Разработка комплекса предложений по дальнейшему реформированию пенсионной системы.

# **Глава 1. История пенсионной системы России и предпосылки пенсионной реформы**

Первая глава посвящена вопросам зарождения пенсионного обеспечения в России с Петровских времен до становления советской пенсионной системы. Также данная глава посвящена рассмотрению основных причин необходимости проведения реформ в сфере пенсионного обеспечения в России. Стоит отметить, что таких причин множество – в данной работе рассматриваются только самые основные из них. Во-первых, рассмотрен демографический провал и его влияние на пенсию. Во-вторых, вытекающая из первой проблема неплатежеспособности Пенсионного фонда России. В-третьих, проблема низкого пенсионного коэффициента замещения. Все сформулированные проблемы подкреплены данными официальной статистики, что подтверждает общий кризис пенсионной системы в России и, следовательно, обосновывает необходимость преобразований.

## **1.1 История пенсионной системы в России**

История пенсионного обеспечения в России начинается с реформ Петра 1, а именно, с учреждения Табели о рангах<sup>2</sup>. В допетровской Руси было два вида обеспечения служивых людей: институт кормления и поместная система. Кормление подразумевало право на использование части доходов от управления волостью или городом на содержание. Поместная система предполагала передачу части государственной земли под поместье в пользование при условии службы.

После учреждения Табели о рангах начали назначаться пенсии (денежные выплаты из казны) на содержание чиновников – сначала только для служащих в Морском ведомстве<sup>3</sup>, а потом и всем чиновникам при дворе. Такие денежные выплаты военным служащим были призваны внести стимулирующий характер для добросовестной военной службы<sup>4</sup>. Можно сказать, что опыт начисления пенсий был одним из передовых во всей Европе<sup>5</sup>.

В декабре 1827 года император Николай Первый подписал «Устав о пенсиях и единовременных пособиях государственным служащим», это стало следующей ступенью в развитии института социального обеспечения<sup>6</sup>. Согласно данному документу,

---

<sup>2</sup> Гусаков Д.Б. История пенсионного обеспечения и социального страхования в России: Учебное пособие. – СПб.: СПбГИПСР, 2010. – с. 15.

<sup>3</sup> Гусаков Д.Б. История пенсионного обеспечения и социального страхования в России: Учебное пособие. – СПб.: СПбГИПСР, 2010. – с. 19.

<sup>4</sup> Тютюнов Н. В. История формирования отечественной системы пенсионного обеспечения военнослужащих // Социально-политические науки. 2012. №2. С. 91.

<sup>5</sup> Тютюнов Н. В. История формирования отечественной системы пенсионного обеспечения военнослужащих // Социально-политические науки. 2012. №2. С. 91.

<sup>6</sup> Ракитская Л.В. Пенсионное законодательство в 19 веке //В мире права. - 2000. - №1.

ответственным за выплату пенсий теперь стало Государственное казначейство. Можно сопоставить это событие с учреждением первого в России государственного пенсионного фонда, который был организован в виде бюджетной централизованной государственной структуры. Естественно, это нововведение значительно усилило нагрузку на казну и, по прошествии времени, казначейство стало испытывать финансовые трудности, связанные с пенсионными расходами. Из за этого и была предпринята попытка введения страховой части пенсий. Теперь чиновникам из собственного жалования приходилось отчислять определенный процент в казначейский (пенсионный) фонд<sup>7</sup>. Также, в 1859 году, были учреждены пенсионные кассы для производства отставным чиновникам дополнительных пенсий, их называли эмеритальные кассы<sup>8</sup>. В такие кассы чиновники могли вкладывать на личные счета средства равные 6% от содержания. Данные деньги размещались в ценные бумаги, что приносило дополнительный доход. Участниками таких касс могли быть только государственные служащие (и военных и гражданских ведомств), остальным приходилось «откладывать» себе на старость самостоятельно, используя сберегательно-вспомогательные кассы<sup>9</sup>.

Подводя итог выше изложенному, можно еще раз акцентировать внимание на том, что до революции в России рассчитывать на получение каких-либо пенсий могли только лица, находящиеся на государственной службе. Как следствие, стали появляться предпосылки для распространения охвата пенсионной системой более широких слоев населения в стране. До 1917 года социальное страхование не считало должным уделять внимание помощи людям при наступлении старости. Считалось, что дети должны были обеспечивать старость своих родителей, а государство не обязано было им помогать.

Только когда к власти пришли большевики во главе с В. И. Лениным, в стране стали продвигаться идеи о всеобщем пенсионном обеспечении. В. И. Ленин выдвинул идею о том, что трудящиеся классы должны были быть обеспечены пенсией, ведь они своим трудом обеспечивают жизнь всему населению страны, а значит и всему государству<sup>10</sup>. И как только прошла Великая Октябрьская революция, стали расширять список лиц, которые могли и должны были бы получать пенсии. К 1932 году пенсии получали все рабочие народных

---

<sup>7</sup> Голицин Ю. Пенсионная система России до революции. Эскурс в историю [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.Vsluh.ru/> (дата обращения: 17.10.2016)

<sup>8</sup> Гусаков Д.Б. История пенсионного обеспечения и социального страхования в России: Учебное пособие. – СПб.: СПбГИПСР, 2010. – с. 37-48.

<sup>9</sup> Гусаков Д.Б. История пенсионного обеспечения и социального страхования в России: Учебное пособие. – СПб.: СПбГИПСР, 2010. – с. 37-48.

<sup>10</sup> Ленин В. И. К деревенской бедноте // Полное собрание сочинений. – 5-е изд. – М.: Издательство политической литературы, 1967. – Т.7. – С. 175.

хозяйственных отраслей.<sup>11</sup> Были введены возрасты выхода на пенсию. Женщины стали получать пенсию по старости с 55 лет, а мужчины с 60.

Завершение формирования системы пенсий в СССР можно связать с вышедшим в 1990 году законом «О пенсионном обеспечении граждан в СССР»<sup>12</sup>. Пенсии стали разделять на социальные и трудовые. Социальные пенсии – это такие виды пенсий, как: пенсии по наступлению старости, пенсии за выслугу лет, пенсии инвалидам, а также пенсии лицам, потерявшим кормильца. Теперь аккумулированием расходов на выплату пенсий стал заниматься учрежденный 15 августа 1990 года Пенсионный фонд СССР.<sup>13</sup>

В заключении, необходимо еще раз уточнить, что пенсионная система в Советском Союзе носила исключительно распределительный характер. Это означает отсутствие накопительной части пенсии. В таком виде пенсионную систему унаследовала Российская Федерация после распада СССР.

В Российской Федерации также продолжили реформирование системы. В 1995 году Правительство Российской Федерации сформировало основные идеи реформирования<sup>14</sup>. Концепцией были определены границы, механизмы и структурное строение новой пенсионной системы. К базовой и страховой пенсии теперь прибавилась накопительная часть. В течение пяти лет предлагались и разрабатывались новые направления пенсионной реформы. Непосредственное реформирование началось только в 2001 году.

## 1.2 Демографический аспект

Сегодня в России продолжается переход к новой, распределительно-накопительной системе. Здесь важно отметить, что основная идея новой системы – это идея «солидарности поколений»<sup>15</sup>, а именно, когда работающие граждане обеспечивают своими денежными взносами выплаты уже вышедшим на пенсию. Сегодня такой принцип практически не выполним, так как такая система распределения эффективно работает только при условии, что доля пенсионеров в общей численности населения страны невелика. Сегодня же общемировая демографическая тенденция характеризуется стремительным «старением» населения, что приводит к увеличению доли пенсионеров и снижением числа рабочих.

---

<sup>11</sup> Ерусланова Р.И. Пенсионное обеспечение в России: учебное пособие / Р. И. Ерусланова, Ф. Н. Емельянова, Р. А. Кондратьева. – М.: ИТК «Дашков и К», 2008. – 608 с.

<sup>12</sup> О пенсионном обеспечении граждан в СССР: закон СССР от 15.05.1990 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 19.10.2016)

<sup>13</sup> О пенсионном обеспечении граждан в СССР: закон СССР от 15.05.1990 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 19.10.2016)

<sup>14</sup> О мерах по реализации концепции реформы системы пенсионного обеспечения в Российской Федерации: постановление Правительства РФ от 7 августа 1995 г. №790 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 02.12.2016)

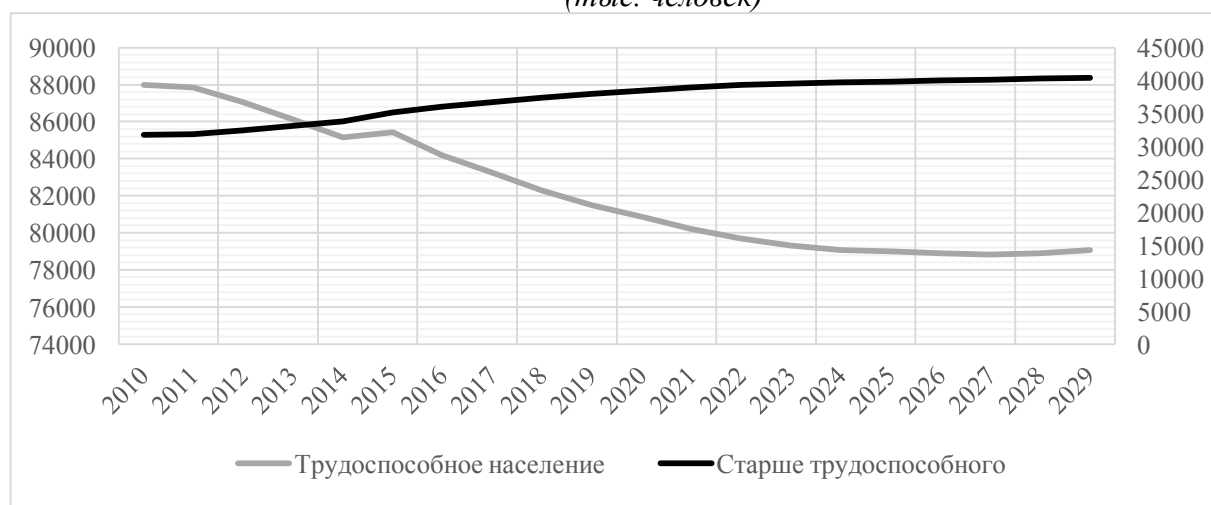
<sup>15</sup> Карпикова И.С., Соломеин А.А. Характеристика мотивационных возможностей систем пенсионного обеспечения //Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2013. - №1.



Россия не является исключением из общемировой тенденции – здесь также обострена проблема быстрого «старения» в численности населения, то есть количество пожилых людей от доли всего населения страны возрастает. Такая проблема сильно отражается на соотношении работающих граждан и пенсионеров. Ниже изображен график (Рис.1), показывающий динамику соотношения людей в трудоспособном возрасте и старше, из которого видно, что население в России «стареет» очень быстрыми темпами (используется средний прогноз до 2030 года).

Проанализировав данные Росстата, можно получить прогнозируемые данные о количестве работающих и пенсионеров в России в виде графиков (Рис.1). Изучив тенденции, можно заметить, что уже к две тысячи тридцатому году численность пенсионеров изменится в большую сторону на 9 млн человек, а доля населения в трудоспособном возрасте упадет на 11 млн человек. В результате, в процентном соотношении доля населения в пенсионном к трудоспособному возрасту увеличится с 33% до 52%, или другими словами ухудшится почти в полтора раза. Рост числа пенсионеров, приходящихся на одного работающего гражданина, означает невозможность удерживать сложившиеся соотношения пенсионных выплат и заработной платы<sup>16</sup>.

*Рис. 1. Прогнозная численность населения в трудоспособном возрасте (тыс. человек)*



*Составлено по: Росстат*

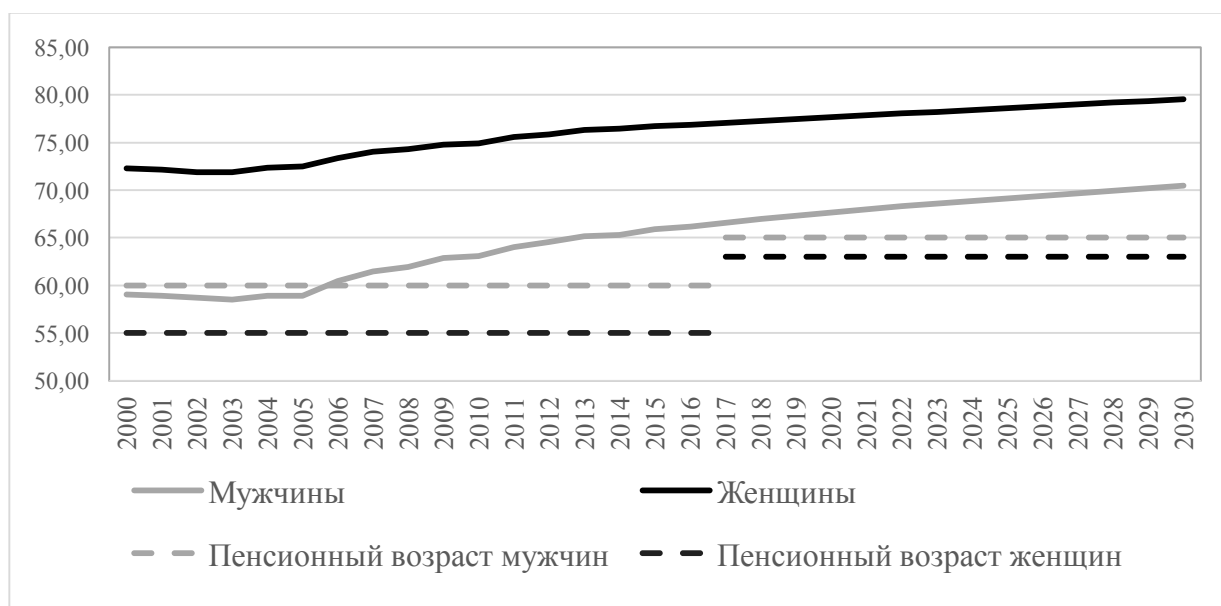
На одного пенсионера сегодня приходится 1,6 работающих граждан, тогда как для эффективной работы распределительной системы соотношение должно быть около шести работающих на одного пенсионера. Очевидно, что распределительная система не смогла бы эффективно работать при таких показателях, а чтобы улучшить демографическую

<sup>16</sup> Малаева Т., Синявская О. Повышение пенсионного возраста: pro et contra. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.2020strategy.ru/> (дата обращения: 20.11.2016)

ситуацию в стране потребуется не один десяток лет. Поэтому при реформировании пенсионной системы целесообразно отталкиваться от располагаемых данных, так как, вероятнее всего, они кардинально не изменятся в ближайший период времени.

Исходя из того, что численность трудоспособного населения падает, предпринимаются меры по повышению возрастного порога, необходимого для получения пенсий. Например, уже с 1 января 2017 года вступил в силу закон №143-ФЗ, в соответствии с которым повышается пенсионный возраст у государственных служащих<sup>17</sup>. У женщин он поднялся до 63 лет, хотя раньше был – 55 лет, а у мужчин, у которых до этого пенсионный возраст начинался с 60 лет, – до 65 лет. Это означает, что число пенсионеров сократится и, следовательно, несколько спадет финансовая нагрузка на пенсионный фонд, так как денежные взносы работающего населения будут перекрывать расходы на выплату пенсий. Более подробно состояние платежной системы Пенсионного фонда России рассматривается в следующем параграфе.

*Рис. 2. Средняя продолжительность жизни населения в РФ, лет*



*Составлено по: Росстат*

На графике Средней продолжительности жизни населения в России (Рис. 2) видна диспропорция в возрасте дожития у женщин и мужчин. С одной стороны, кажется несправедливым увеличение трудоспособного возраста у женщин на 8 лет, а у мужчин на 5. Однако, если посмотреть на средний показатель продолжительности жизни у женщин и у мужчин, то можно увидеть, что женщины могут получать пенсию в течение в среднем 15 лет, тогда как мужчины проживают на пенсии в среднем 3-4 года. Можно предположить,

<sup>17</sup> О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части увеличения пенсионного возраста отдельным категориям граждан: федер. закон от 23.05.2016 №143-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 03.11.2016)

что весьма положительно сказалось бы увеличение возраста выхода на пенсию у женщин хотя бы до 65 лет (как и у мужчин). Таким образом, нельзя ожидать впечатляющего эффекта от увеличения пенсионного возраста, так как получается диспропорция в продолжительности периодов получения пенсий у мужчин и женщин<sup>18</sup>.

Вопросы, связанные с увеличением возраста выхода на пенсию, не имеют однозначного ответа. Во-первых, стоит отметить, что запланированное увеличение возраста выхода на пенсию пока касается только госслужащих. Во-вторых, увеличение пенсионного возраста может повлечь за собой негативные последствия. Например, при сокращении на производстве «старые» кадры наиболее подвержены риску остаться без работы. Людям в годах придётся искать работу, чтобы получить пенсию в случае сокращения. Также многим, возможно, тяжело выполнять работу в преклонном возрасте. Таким образом, может сложиться такая ситуация в стране, когда «старые» люди будут массово обращаться за пособиями по безработице. Возрастет уровень бедного населения, увеличится нагрузка на социальную сферу.

### **1.3 Кризисное состояние Пенсионного фонда России (ПФР)**

Необходимость перехода к пенсионному обеспечению накопительного типа также обуславливается растущим финансовым бременем на ПФР<sup>19</sup>. Основа распределительной системы состояла из государственного пенсионных выплат. При этом базовая часть пенсии фиксирована и не имеет связи со стажем работника и его заработной платой. Переход к накопительной системе отменил базовую часть и ввел страховую, которая поступает прямо в ПФР. Теперь работодатели должны уплачивать 22% от заработной платы рабочих, из которых 16% составляют страховую часть и 6% накопительную. Страховая часть закрепляется на индивидуальном счете гражданина и должна регулярно индексироваться.

Доходная и расходная части ПФР формируются следующим образом: доходы ПФР формируются из денежных поступлений от: средств федерального бюджета, страховых взносов, доходов от инвестирования временно свободных средств, доходов от штрафов (пеней) или иных финансовых санкций, добровольных взносов и иных источников доходов, разрешенных законодательством РФ.<sup>20</sup>

Расходная часть бюджета ПФР направлена на денежные выплаты: по обязательному страхованию, по государственному обеспечению, на дополнительное обеспечение,

---

<sup>18</sup> Егоршева Н. Повышение пенсионного возраста: сначала – чиновники, потом – остальные [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.mk.ru/> (дата обращения: 10.10.16)

<sup>19</sup> Одиноква Т.Д. Актуальные проблемы реализации пенсионной реформы в России // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2015. – Т.25, №3 – С. 485-494.

<sup>20</sup> Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации: федер. закон от 15.12.2001 №167-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 12.11.2016)

доставку пенсий и иные платежи. Наибольшую нагрузку на бюджет ПФР составляет выплата базовой части. (Более подробно части пенсионного обеспечения рассмотрены во второй главе данной работы.)

Для более наглядного представления о доходной и расходной частях ПФР вышеизложенная информация представлена в виде диаграммы (Рис. 3).

Рис. 3 Доходы и расходы ПФР



Составлено по: №167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в РФ»

Необходимо отметить, что бюджет ПФР сильно зависит от субсидий из федерального бюджета<sup>21</sup>. Например, в 2011 году из Федерального бюджета перечислили в бюджет ПФР 2400 млрд руб.<sup>22</sup>, в 2012 году – 2800 млрд руб.<sup>23</sup>, в 2013 году – 2840 млрд руб.<sup>24</sup>, в 2014 году – 2410 млрд руб.<sup>25</sup>. Это означает, что доходы Пенсионного фонда в среднем на 47 % зависят от средств, перечисляемых федеральным бюджетом, что ведет к

<sup>21</sup> Одинокова Т.Д. Актуальные проблемы реализации пенсионной реформы в России // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2015. – Т.25, №3 – С. 485-494.

<sup>22</sup> Годовой отчет за 2011 г. Пенсионного фонда РФ [Электронный ресурс] // Пенсионный фонд РФ. – Режим доступа: <http://www.pfrf.ru/> (дата обращения: 03.12.2016)

<sup>23</sup> Годовой отчет за 2012 г. Пенсионного фонда РФ [Электронный ресурс] // Пенсионный фонд РФ. – Режим доступа: <http://www.pfrf.ru/> (дата обращения: 03.12.2016)

<sup>24</sup> Годовой отчет за 2013 г. Пенсионного фонда РФ [Электронный ресурс] // Пенсионный фонд РФ. – Режим доступа: <http://www.pfrf.ru/> (дата обращения: 03.12.2016)

<sup>25</sup> Годовой отчет за 2014 г. Пенсионного фонда РФ [Электронный ресурс] // Пенсионный фонд РФ. – Режим доступа: <http://www.pfrf.ru/> (дата обращения: 03.12.2016)

возникновению сомнений относительно обязательств ПФР перед пенсионерами в случае «латания дыр» в процессе исполнения федерального бюджета при ухудшении экономической ситуации в стране.

Ниже приведена Таблица 1, в которой представлены данные о доходах и расходах ПФР за последние пять лет. Если в 2012 году доходы превосходили расходы на 439,2 млрд руб., то уже в 2013 году сальдо равнялось 9 млрд руб., что показывает резкое сокращение с предыдущим годом, а начиная со следующего года появляется дефицит бюджета равный 31 млрд руб. в 2014 и 543,7 млрд руб. в 2015 году.

*Таблица 1. Доходы и расходы ПФР*

	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Доходы (млрд руб.)</b>	5255,6	5890,4	6388	6159	7126,6
<b>Расходы (млрд руб.)</b>	4922,1	5451,2	6379	6190	7670,3

*Составлено по: Росстат*

Анализ основных параметров бюджета Пенсионного фонда РФ за 2011-2015 года показывает наличие зарождения дефицита, который будет расти, если не провести необходимые изменения с целью оптимизации бюджета ПФР, например, в сфере тарифной политики или оптимизации пенсионных обязательств.

#### **1.4 Низкий коэффициент замещения**

Коэффициент замещения – это один из самых распространенных показателей достаточности пенсионного дохода. Он демонстрирует пропорциональность пенсий к заработной плате, и рассчитывается по формуле:  $KЗ = П/ЗП$ , где П – это средний уровень трудовой пенсии по старости, ЗП – средний размер заработной платы по стране.

Определение коэффициента замещения было введено в 1952 году Конвенцией Международной организации труда №102 «О минимальных нормах социального обеспечения»<sup>26</sup>. В этом же документе была определена норма коэффициента замещения, которая должна была равняться 40%. В 1967 году эта норма повысилась до 45%, а в 1967 году был установлен минимально допустимый уровень замещения – 55%. Данный показатель в 55% должен складываться из<sup>27</sup>:

- во-первых, государственной выплаты, которая базируется из страховых взносов. Она должна замещать до 40% предшествующего заработка;

<sup>26</sup> Конвенция Международной организации труда №102 «О минимальных нормах социального обеспечения». Россией не ратифицирована.

<sup>27</sup> Замминистра Андрей Пудов ... [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.rosmintrud.ru/pensions/cooperation/11/> (дата обращения: 18.11.2016)

- во-вторых, профессиональная часть пенсии, которая должна формироваться работодателем совместно с нанятым работником и обеспечивать 15% коэффициента замещения;
- в-третьих, частная пенсия, которая организовывается человеком самостоятельно и, предположительно, должна приносить 5% от ранее получаемой заработной платы.

Как свидетельствует статистика, представленная в Таблица 2, в России данный показатель ниже нормы, а это значит, что пенсии не обеспечивают необходимый уровень жизни граждан. Даже 55% не всегда достаточно, чтобы покрыть минимальный уровень потребностей<sup>28</sup>. Следовательно, для того чтобы повышать коэффициент, необходимо либо понижать заработные платы (что мало реалистично на практике), либо повышать пенсии в большей степени, чем рост зарплат.

*Таблица 2. Коэффициенты замещения пенсий заработной платой*

	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Средняя з/п (тыс руб.)</b>	26628,9	29792,0	32495,4	34029,5	-
<b>Средняя пенсия (тыс руб.)</b>	8272,7	9153,6	10029,7	10888,7	12080,9
<b>Коэф. замещения</b>	31%	30%	31%	32%	-

*Составлено по: Росстат, расчеты автора*

Стоит обратить внимание на вариативность коэффициентов замещения по регионам России. В частности, в 2014 году средний коэффициент замещения трудовой пенсии в России составил 30,9%, при этом в Центральном Федеральном округе он равнялся 25,3%, в Северо-Западном Федеральном округе – 31,9%, в Южном Федеральном округе – 41,0%, в Приволжском Федеральном округе – 38,6%, в Уральском Федеральном округе – 29,0%, в Сибирском Федеральном округе – 35,1% и в Дальневосточном Федеральном округе – 31,5%.<sup>29</sup> Самый низкий показатель замещения в Центральном Федеральном округе, так как пенсии в этом регионе не сильно отличаются от средних по стране, а вот заработная плата значительно выше, чем средняя по стране.

Подводя итог, можно сделать вывод, что сам по себе коэффициент замещения весьма неоднозначный показатель, так как он не показывает, насколько политика государства в области пенсий эффективна, поскольку пенсии могут быть на низком уровне, но

<sup>28</sup> Баскаков В. Уровень жизни пенсионеров / В. Баскаков, Е. Крылова, А.С. Селиванова, Е. Яненко // Финансы. – 2007. - №1(31). – С. 52-59.

<sup>29</sup> Бурлака Н.П. Региональные коэффициенты замещения пенсией утраченного заработка в России // Экономика, социология и право. – 2016. - №2. – С. 10-13.

вписываться в 55%-е значение замещения. Высокий же коэффициент не всегда указывает на высокий уровень пенсий – чаще это означает низкий уровень заработной платы в регионе.

Устранение дефицита ПФР и увеличение показателя замещения – это две противоположные проблемы. Если для решения первой необходимо уменьшить расходную часть бюджета ПФР, то для второй – увеличить расходы для повышения коэффициента замещения. Однако, обе проблемы необходимо решать одновременно, нельзя улучшить состояние одного показателя за счет ухудшения другого.

Растущий дефицит в ПФР и падение показателя замены утраченного заработка пенсией – не могут самостоятельно урегулироваться без участия государства, так как они зависят от макроэкономических и демографических показателей в стране<sup>30</sup>.

Таким образом, еще раз необходимо отметить, что переход к новой модели начисления пенсий был спровоцирован демографическим кризисом. Низкая численность трудоспособного населения снижает взносы в ПФР, у которого на этом фоне образуется дефицит платежной системы, из-за чего падает уровень пенсионного обеспечения в стране.

### **1.5 Выводы по главе 1**

Таким образом, проанализировав основные теоретические положения, необходимые для проведения исследования, можно сделать следующие выводы:

- Пенсионная система в России зародилась во время правления Петра I и была связана с учреждением Табели о рангах, согласно которой начали назначаться пенсии на содержание чиновников.
- После прихода В.И. Ленина к власти стали выдвигаться идеи о всеобщем пенсионном обеспечении. Была сформирована советская пенсионная система основанная на социальных и трудовых пенсиях.
- Идеи о необходимости пенсионного реформирования начали зарождаться начиная с 1995 года. Однако само реформирование началось только в 2001-2002 годах.
- Одной из основных причин необходимости модернизации пенсионной системы стал мировой демографический кризис, по причине которого увеличилась доля старого населения от общего населения планеты. Стал

---

<sup>30</sup> Итоги пенсионной реформы и долгосрочные перспективы развития пенсионной системы Российской Федерации с учетом влияния мирового финансового кризиса: аналитический доклад Министерства здравоохранения и социального развития Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pensionreform.ru/> (дата обращения: 20.11.2016)

затруднителен принцип солидарности поколений, использовавшийся в работе института пенсий.

- Анализ доходов и расходов ПФР выявил зарождение дефицита в бюджете, который необходимо устранять для эффективной и стабильной работы пенсионной системы.
- Исследование размера пенсионных выплат и коэффициента замещения ими утраченного заработка также позволили выявить проблемы неэффективности работы пенсионной системы. В России сегодня коэффициент замещения находится на уровне 32%, что является крайне низким показателем, так как минимально допустимый уровень замещения равен 55% и определен Конвенцией Международной организации труда.



## Глава 2. Пенсионная реформа в Российской Федерации

В главе рассматриваются основные этапы перехода к новой пенсионной системе начиная с 2002 года по настоящее время, и дается обзор основных составляющих элементов трудовой пенсии по старости в новой пенсионной системе.

Цели, задачи и направления пенсионного реформирования определяются «Стратегией долгосрочного развития пенсионной системы РФ»<sup>31</sup> и сопровождают процесс перехода от распределительной к распределительно-накопительной системе. В процессе перехода можно выделить четыре уже прошедших этапа. Однако, переход к новому укладу в части пенсионного обеспечения затянулся, поэтому еще рано говорить об окончательном формировании устойчивой системы, однако уже накопленный опыт позволяет сформулировать проблемы в отношении пенсионной системы и наметить дальнейшие пути развития.

### 2.1 Основные цели, задачи и направления пенсионной реформы

Последний этап в становлении современной пенсионной системы России начался в 2002 году, в котором была заложена программа реформирования, рассчитанная на срок, равный 15-20 годам<sup>32</sup>. В результате проводимых преобразований должна сформироваться новая устойчивая распределительно-накопительная пенсионная система.

Далее необходимо выделить цели, поставленные при модернизации пенсионной системы<sup>33</sup>:

- во-первых, гарантировать пенсионерам социально приемлемый уровень пенсионного обеспечения;
- во-вторых, добиться того, чтобы система была сбалансированной и финансово устойчивой в долгосрочной перспективе.

Теперь необходимо рассмотреть, какие задачи были сформированы в процессе стратегического планирования хода реформы<sup>34</sup>:

- во-первых, была поставлена задача достижения уровня замещения пенсией предшествующей заработной платы не менее 40%;

---

<sup>31</sup> Об утверждении «Стратегии долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации»: распоряжение Правительства РФ от 25.12.2012 № 2524-р [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 23.11.2016)

<sup>32</sup> Ракитская Л.В. Пенсионная реформа: состояние и перспективы // Закон и право. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000. – №6.

<sup>33</sup> Об утверждении Стратегии долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации: распоряжение Правительства РФ от 25.12.2012 № 2524-р [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 23.11.2016)

<sup>34</sup> Об утверждении «Стратегии долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации»: распоряжение Правительства РФ от 25.12.2012 № 2524-р [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 23.11.2016)

- во-вторых, повысить интерес граждан к участию в пенсионных системах корпоративного и частного типа;
- в-третьих, необходимо добиться того, чтобы размер пенсии составлял не менее 2,5 – 3 прожиточных минимумов пенсионеров;
- в-четвертых, стоит задача сохранить степень страховой нагрузки на налогоплательщиков на приемлемом уровне;
- в-пятых, следует сбалансировать источники финансового обеспечения с формируемыми за их счет пенсионными правами;
- в-шестых, необходимо содействовать развитию трехступенчатой системы;
- в-седьмых, развивать эффективность накопительной части пенсии.

Поставлена задача усилить взаимосвязь уровня заработной платы и пенсии, то есть частично переложить ответственность по формированию будущих пенсий на самих граждан. Это должно простимулировать работников к легальному труду с официальной заработной платой, а также продолжать работать после наступления пенсионного возраста (чем позже человек обратится за пенсионной помощью, тем выше она будет)<sup>35</sup>.

Задачами пенсионного реформирования определено, что новая модель должна состоять из трех частей, то есть из трех видов пенсий<sup>36</sup>:

- трудовая – данная пенсионная часть образуется из страховых отчислений и государственных трансфертов;
- корпоративная – начисляется работодателем согласно коллективным или трудовым договорам или соглашению в отрасли;
- частная – формируется гражданами самостоятельно.

Далее необходимо выделить следующие основные направления реформирования<sup>37</sup>:

- *в области тарифно-бюджетной политики:*  
необходимо повысить уровень поступлений обязательных платежей, поддерживать тариф сбора страховых платежей на адекватном уровне, совершенствовать систему сборов с самозанятого населения и др.;
- *в области досрочных пенсий:*

<sup>35</sup> Пенсионная реформа : сборник нормативных актов по состоянию на 2016 год с комментариями к последним изменениям. – Москва : Эксмо, 2016. -624 с. – (ГАРАНТ: достоверно и актуально). – с. 3.

<sup>36</sup> Об утверждении «Стратегии долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации»: распоряжение Правительства РФ от 25.12.2012 № 2524-р [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 23.11.2016)

<sup>37</sup> Об утверждении «Стратегии долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации»: распоряжение Правительства РФ от 25.12.2012 № 2524-р [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 23.11.2016)

обеспечить выполнение пенсионных прав тем, кто имеет право получать досрочную пенсию (например работники Крайнего Севера, работники вредных производств или работающие при опасных условиях и др.);

- *реформирование накопительной части пенсии:*

повысить размер собственных средств НПФ, способствовать совершенствованию механизма раскрытия информации, стимулировать людей к самостоятельному накоплению пенсий, повышать финансовую грамотность населения и пр.

- *относительно пенсий корпоративного типа:*

создать благоприятный климат для эффективного развития пенсий корпоративного типа;

- *в области распределительной компоненты пенсионной системы:*

урегулировать способ индексации пенсий, стимулировать работников к более длительной уплате страховых взносов, повысить коэффициент замещения предыдущего заработка и др.

- *относительно обязательного пенсионного страхования:*

усовершенствовать законы, синхронизировать обязательное страхование и другие способы социальной защиты и др.

- *относительно усовершенствования международной координации пенсионных систем:*

образование универсальной зоны пенсионного устройства со странами, состоящими в интеграционных процессах с Россией на евразийской территории.

## **2.2 Этапы пенсионной реформы**

Пенсионное реформирование в Российской Федерации, начавшееся в 2002 году, – это долгосрочная программа, которая включает в себя несколько периодов. Рассмотрим периодизацию и суть каждого этапа более углубленно. Для этого выделим четыре значимых стадии:

### 1 этап:

Данный период реформирования начался в 2002 году и продлился до 2008 года. В это время была сформулирована идея перехода к новой трехступенчатой системе пенсий, включающей в себя как распределительные, так и накопительные компоненты.

Воплощение данной идеи началось с принятием в 2001 – 2002 годах таких законов как: №173-ФЗ<sup>38</sup>, №166-ФЗ<sup>39</sup>, № 167-ФЗ<sup>40</sup> и № 111-ФЗ<sup>41</sup>.

Трудовая пенсия стала создаваться в системе обязательного страхования и включать в себя 3 части: базовую, страховую и накопительную. Согласно реформе, работодателю необходимо выплачивать единый социальный налог (ЕСН) равный 26% от заработной платы сотрудника, 20% из которых перечисляется в Пенсионный фонд, а остальные 6% идут на медицинское и социальное страхование. Размер трудовой пенсии по старости считается по формуле, которая установлена законом<sup>42</sup>:

$$П=СЧ+НЧ, \quad (1.1)$$

Где:

П – размер трудовой пенсии по старости,

СЧ – страховая часть,

НЧ – накопительная часть.

В свою очередь страховая часть пенсии определяется по формуле<sup>43</sup>:

$$СЧ=ПК/Т+Б, \quad (1.2)$$

Где:

ПК – сумма расчетного пенсионного капитала застрахованного лица,

Т – количество месяцев ожидаемого периода выплаты трудовой пенсии по старости, составляющего 19 лет,

Б – фиксированный базовый размер страховой части трудовой пенсии по старости,

а накопительная часть пенсии – по формуле:

$$НЧ =ПН/Т, \quad (1.3)$$

Где ПН – сумма пенсионных накоплений застрахованного лица,

Т – количество месяцев ожидаемого периода выплаты накопительной части трудовой пенсии по старости (не менее 14 лет).

## 2 этап:

---

<sup>38</sup> О трудовых пенсиях в Российской Федерации: федер. закон от 17 декабря 2001 г. №173-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 12.11.2016)

<sup>39</sup> О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации: федер. закон от 15.12.2001 №166-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 12.11.2016)

<sup>40</sup> Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации: федер. закон от 15.12.2001 №167-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 12.11.2016)

<sup>41</sup> Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации: федер. закон от 24.07.2002 №111-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 12.11.2016)

<sup>42</sup> О трудовых пенсиях в Российской Федерации: федер. закон от 17.12.2001 г. №173-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 17.11.2016)

<sup>43</sup> О трудовых пенсиях в Российской Федерации: федер. закон от 17.12.2001 г. №173-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 17.11.2016)

Следующий этап пенсионного реформирования начался в 2008 году с принятия закона №56-ФЗ<sup>44</sup>, который запустил программу государственного софинансирования. Данная программа предполагает, что участники ежегодно перечисляют взносы не менее 2000 рублей в год на индивидуально формируемую накопительную часть, а государство обещает удваивать эти дополнительные взносы, но не более чем на сумму в размере 12000 рублей в год. Программа рассчитана на срок в 10 лет, что позволяет увеличить накопительную часть на сумму 120000 рублей через 10 лет отчисления взносов. Более того, участники программы имеют право на получение социального налогового вычета на сумму внесенных в качестве взносов денег. Изначально стать участником программы можно было в срок до 30 сентября 2013 года<sup>45</sup>, затем период вступления был продлен до 31 декабря 2014 года<sup>46</sup>. В настоящее время стать участником программы нельзя.

Стоит отметить, что программа софинансирования пенсий несет существенную нагрузку на бюджет государства. Всего в программе учувствуют около 16 млн человек.

Согласно проекту программы с 2014 по 2020 год, объем бюджетных ассигнований составит 99,62 млрд руб.: 9,36 млрд руб. – в 2014 году, 10,75 млрд руб. – в 2015 году, 12,36 млрд руб. – в 2016 году, 14,2 млрд руб. – в 2017 году, 15,89 млрд руб. – в 2018 году, 17,67 млрд руб. – в 2019 году и 19,36 млрд руб. – в 2020 году.

### 3 этап:

1 января 2010 года вступил в силу федеральный закон №212-ФЗ<sup>47</sup>, который предполагает, что с 2010 года произойдет замена уплаты ЕСН на страховые взносы. Страховые взносы оставались на уровне ЕСН и были равны 26%, из которых 20% перечислялись в ПФРФ, 2,9% шли в Фонд социального страхования, 3,1% уходили в Фонды ОМС (1,1% в федеральный и 2% в территориальный). Начиная с 2011 года сумма взносов увеличилась до 34%. Теперь в ПФРФ идет 26%, в Фонд соцстрахования – 2,9%, в Фонды ОМС – 5,1% (2,1% - федеральный, 3% - территориальный).

---

<sup>44</sup> О дополнительных страховых взносах на накопительную пенсию и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений: федер. закон от 30.04.2008 г. №56-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 17.11.2016)

<sup>45</sup> О дополнительных страховых взносах на накопительную пенсию и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений: федер. закон от 30.04.2008 №56-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 11.11.2016)

<sup>46</sup> О внесении изменений в Федеральный закон «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений» и отдельные законодательные акты Российской Федерации: федер. закон от 04.11.2014 №345-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 14.11.2016)

<sup>47</sup> О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования: федер. закон от 24.07.2009 №212-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 14.11.2016)

В 2010 году была воплощена в жизнь одна из приоритетных задач пенсионного реформирования – валоризация, введенная законом от 24 июля 2009 года №213-ФЗ. Другими словами, произошла переоценка стоимости пенсионных прав в денежном эквиваленте, которые были приобретены людьми до пенсионной реформы 2002 года. До сих пор, при расчете пенсии, использовались средние показатели заработной платы по стране, которые снижали пенсионные права более взрослого поколения. Теперь при выводе суммы пенсионного обеспечения учитывается и трудовой стаж: за наличие трудового стажа предусматривается увеличение пенсионных выплат на 10% и за каждый год советского трудового стажа до 1 января 1991 года происходил рост пенсионных прав на 1%.

#### 4 этап:

Следующая стадия модификации пенсионной системы началась в 2013 году. В это время была представлена новая формула, по которой теперь стала рассчитываться страховая пенсия по старости. При новом подсчете размера пенсии учитывается стаж работы, возраст выхода на пенсию, а также размер страховых взносов. Более подробно новая формула рассмотрена в следующем параграфе данной работы.

Основной тариф страховых взносов на пенсии равен 22% от заработной платы: из него 16% направляется в страховую часть и 6% в накопительную часть пенсии.

В 2014 году накопительная часть пенсий была временно «заморожена». Причинами этому стало внедрение системы гарантирования пенсионных накоплений и акционирование негосударственных ПФ<sup>48</sup>. Система гарантирования накоплений предполагает создание специального фонда из денежных средств которого, в случае наступления гарантийного случая, будут использоваться деньги для выплаты накопленной части пенсии застрахованным гражданам<sup>49</sup>.

Акционирование негосударственных ПФ предполагало их преобразование из некоммерческих организаций в акционерные общества<sup>50</sup>. НПФ обязали реформироваться в акционерное общество в срок до 2016 года, в случае отказа, НПФ обязан вернуть пенсионные накопления в ПФР. Данное нововведение призвано сделать работу НПФ более прозрачной.

---

<sup>48</sup> Изменения в пенсионной системе РФ в 2014 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.soglasie-npf.ru/directory/pension-reform/pension-reform-rf-2014.php/> (дата обращения: 13.11.2016)

<sup>49</sup> О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений: федер. закон от 28.12.2013 №422-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 14.11.2016)

<sup>50</sup> О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации: федер. закон от 28.12.2013 №410-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 14.11.2016)

С другой стороны, к причинам «заморозки» накоплений можно отнести кризис в экономической системе: падение цен на нефть, санкции, плохой инвестиционный климат и др. Несмотря на то что изначально «заморозка» была запланирована на срок в один год, позднее было принято решение увеличить срок включив весь 2015 и 2016 год.

Однако, по сообщениям «Интерфакса» процесс «заморозки» продлится вплоть до 2019 года включительно<sup>51</sup>. Уже составлены примерные лимиты в бюджете и в них не предполагаются трансферты ПФР<sup>52</sup>, и это означает продление «заморозки» пенсионных накоплений.

Таким образом, было выделено четыре этапа реформирования системы пенсионного обеспечения в период с 2002 по 2016 годы. Однако, переход к новой системе нельзя считать завершенным, а значит, будут и новые ступени в реформировании.

### **2.3 Составляющие трудовой пенсии в новой пенсионной модели**

В данном параграфе будут более подробно рассмотрены составляющие части трудовой пенсии по старости. С начала реформирования в 2001 – 2002 годах трудовая пенсия включала в себя три части: базовую, страховую и накопительную<sup>53</sup>. Хотя, можно считать базовую страховую части как одну, и говорить, что пенсия состоит из двух, а не из трех частей.

Необходимо начать с определения базового компонента пенсии как элемента страховой части трудовой пенсии по старости. Базовая часть – это фиксированный базовый размер страховой части пенсии, который в 2015 году был переименован в Фиксированную выплату. В соответствии с законом №400-ФЗ<sup>54</sup>, фиксированная часть выплат устанавливается одновременно с назначением страховой пенсии в сумме 3935 рублей в месяц. Однако, в том же законе №400-ФЗ предложены повышающие коэффициенты для фиксированной части выплат, если гражданин обращается за пенсией позднее, чем он имеет на это право. Как видно из Таблицы 3, коэффициенты формируются включая число полных отработанных месяцев, которые истекли после того, как гражданин получил право на страховую пенсию по старости<sup>55</sup>. Также законом предусмотрено повышение

---

<sup>51</sup> Правительство внесло в Думу законопроект о заморозке пенсионных накопленийwww. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.interfax.ru/business/534627/> (дата обращения: 15.11.2016)

<sup>52</sup> Тихончук Д. Правительство заморозит накопительную пенсию в 2017 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.vedomosti.ru/economics/](http://www.vedomosti.ru/economics/) (дата обращения: 15.11.2016)

<sup>53</sup> Артемова Е. Финансовая система обязательного пенсионного страхования / Е. Артемова // Пенсионные фонды и инвестиции. 2006. - №6(30). – С. 10-18.

<sup>54</sup> О страховых пенсиях: федер. закон от 29 декабря 2015 г. №400-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 23.11.2016)

<sup>55</sup> О страховых пенсиях: федер. закон от 29.12.2015 №400-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 23.11.2016)

фиксированной части для отдельных категорий граждан (например, для жителей Крайнего Севера).

*Таблица 3. Коэффициент повышения размера фиксированной выплаты*

Число полных месяцев, истекших со дня возникновения права на страховую пенсию по старости	Повышающий коэффициент для лиц, которым назначается страховая пенсия по старости	Повышающий коэффициент для лиц, которым назначается страховая пенсия по старости досрочно
12	1,056	1,036
24	1,12	1,07
36	1,19	1,12
48	1,27	1,16
60	1,36	1,21
72	1,46	1,26
84	1,58	1,32
96	1,73	1,38
108	1,9	1,45
120	2,11	1,53

*Источник: №400-ФЗ «О страховых пенсиях» от 29 декабря 2015 г.*

Часть 6 статьи 16 №400-ФЗ гласит, что размер фиксированных выплат ежегодно должен подвергаться индексации 1 февраля. Индексируется он с учетом индекса роста потребительских цен за прошедший год. Также, в соответствии с частью 7 статьи 16 №400-ФЗ, Правительство РФ имеет возможность увеличивать размер фиксированной части, основываясь на увеличении доходов ПФР.

Однако, принятым №385-ФЗ действие частей 6 и 7 №400-ФЗ временно приостановлено на весь 2016 год, то есть данная часть пенсии временно не будет индексироваться.

Как уже было отмечалось ранее, базовая часть входит в состав страховой. Теперь стоит рассмотреть более подробно всю страховую часть пенсии по старости. Право на ее получение имеют мужчины, начиная с достижения ими возраста 60 лет, и женщины, начиная с 55 лет. Также для ее получения нужно наличие трудового стажа и индивидуального пенсионного коэффициента со значением от 30 и выше.

Размер страховой части рассчитывается по формуле:

$$СП = ИПК \times СПК, \quad (2)$$

Где:

ИПК – индивидуальный пенсионный коэффициент,



СПК – стоимость одного коэффициента по состоянию на день, с которого назначается пенсия<sup>56</sup>.

Под страховым стажем понимается период работы, в течение которого вносились страховые вклады в ПФР. Отметим, что минимальный период стажа начиная с 2015 года будет возрастать ежегодно на 1 год: если раньше стаж должен был быть не меньше 5 лет, то к 2024 году он должен равняться или превышать 15 лет.

Индивидуальный пенсионный коэффициент (ИПК) – это относительная единица, показывающая право человека на страховую пенсию. Величина ИПК определяется за каждый календарный год, с учетом отчислений страховых взносов, и определяется по формуле:

$$\text{ИПК}_i = (\text{СВ год, } i / \text{НСВ год, } i) \times 10, \quad (3)$$

Где:

СВ год,  $i$  – сумма страховых взносов;

НСВ год,  $i$  – нормативный размер страховых взносов<sup>57</sup>.

Стоимость одного пенсионного коэффициента подлежит ежегодной индексации. Однако, индексации приостановлена на 2016 год в соответствии с №385-ФЗ.

Далее необходимо рассмотреть, что из себя представляет накопительная часть пенсии.

Накопительная пенсия – это денежная выплата раз в месяц лицам, которые имеют право на ее получение, предназначенная компенсировать часть утраченного, из-за выхода на пенсию, ранее имеющегося заработка.

Накопительная пенсия – это самостоятельная пенсия и не является трудовой<sup>58</sup>. Данный тип выплат возможен лицам, которые формировали данный тип накоплений. Таким образом, возможность получать такой вид выплат имеется у:

- мужчин родившихся в период с 1953 года по 1966 год и женщины родившиеся в срок от 1957 года по 1966 год, которые в период с 2002 года по 2004 год производили взносы на накопительную часть. Данные лица имеют право выбрать Управляющую компанию или НПФ, которые будут заниматься инвестированием средств накоплений. Некоторые вступали в программу софинансирования пенсии, с целью увеличения размера своих накоплений, так как в среднем накопления этой категории лиц

<sup>56</sup> О страховых пенсиях: федер. закон от 28.12.2013 №400-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 23.11.2016)

<sup>57</sup> О страховых пенсиях: федер. закон от 28.12.2013 №400-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 23.11.2016)

<sup>58</sup> Пенсионная реформа : сборник нормативных актов по состоянию на 2016 год с комментариями к последним изменениям. – Москва : Эксмо, 2016. -624 с. – (ГАРАНТ: достоверно и актуально). – с. 85.

варьировалось от 1500 до 15000 рублей. Многие отказывались от накопительной пенсии вообще. Это позволило данным лицам с 2015 года увеличить значение годового балла при формировании страховой пенсии<sup>59</sup>.

- Мужчины и женщины родившиеся в 1967 году и позднее, которые перечислили страховые взносы на накопительную часть.

Ниже приведен Рис.4, наглядно показывающий способы выплат накопительной пенсии.

Рис. 4. Виды выплат накопительной /пенсии и особенности их определения



Источник: Одинокова Т. Д. Актуальные проблемы реализации пенсионной реформы в России / Т. Д. Одинокова // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2015. – Т. 25, №3. – С. 489

Размер накопительной пенсии определяется с учетом суммы накоплений и ожидаемого периода выплаты пенсии, и считается по формуле:

$$НП = ПН/Т, \quad (4)$$

Где:

ПН – сумма пенсионных накоплений,

<sup>59</sup> Одинокова Т. Д. Актуальные проблемы реализации пенсионной реформы в России / Т. Д. Одинокова // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2015. – Т. 25, №3. – С. 489.

$T$  – количество месяцев ожидаемого периода выплаты пенсии<sup>60</sup>.

Период выплаты накопительной составляющей до 2016 года равнялся 19 годам, после 2016 года он должен ежегодно устанавливаться законом основываясь на статистических данных о продолжительности жизни получателей. Для лиц, обратившихся за накопительной выплатой в более позднем возрасте, предусматривается предоставление льгот при исчислении размера пенсии (сокращается знаменатель  $T$ ), и появляется возможность для корректировки размера накопительной части с учетом поступившей суммы страховых взносов на финансирование накопительной части пенсии.

Также, в случае смерти застрахованного лица, до того как ему стала выплачиваться накопительная часть или до корректировки ее размеров с учетом дополнительных накоплений, данная выплата возможна правопреемникам умершего.

Таким образом, пенсия в новой модели состоит из двух частей: страховой и накопительной. Пенсионная система, соответственно, состоит из государственного обеспечения и негосударственного. Государственное обслуживает ПФР, за счёт обязательных взносов предприятий и граждан и средств государственного бюджета. За негосударственное обеспечение отвечают НПФ, которые работают за счет добровольных взносов предприятий, организаций и граждан.

## **2.4 Эффективность пенсионной системы**

Один из наиболее важных параметров, необходимый чтобы оценить качество работы пенсионной системы в стране – это степень охвата населения<sup>61</sup>. В России все граждане страны полностью обеспечены пенсиями, то есть все без исключения имеют возможность и право получать пенсии.

Рассмотрим и другие критерии качества работы пенсионной системы, выделяемые Всемирным банком: адекватность размеров выплат, посильность бремени финансирования, долгосрочная устойчивость и реакция на внешнее воздействие<sup>62</sup>.

Чтобы понять, насколько адекватна пенсионная выплата, нужно оценить отношение ее размера к прожиточному минимуму, а также к распространенности бедности среди пенсионеров. В России и до начала преобразований системы в 2002 году, и сегодня уровень бедности у пенсионеров ниже, чем среди всего населения страны<sup>63</sup>. В Таблице 4 продемонстрированы данные официальной статистики, которые подтверждают, что доля малоимущих пенсионеров находится на уровне 10,6 %, тогда как среди экономически

---

<sup>60</sup> О накопительной пенсии: федер. закон от 28.12.2013 №424-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 27.11.2016)

<sup>61</sup> Гурвич Е. Принципы новой пенсионной реформы // Вопросы экономики. -2011. -№4. – С.9.

<sup>62</sup> Holzmann R., Paul R., Dorfman H. et al. Pension Systems and Reform Conceptual Framework / World Bank, 2008.

<sup>63</sup> Гурвич Е. Принципы новой пенсионной реформы // Вопросы экономики. -2011. -№4. – С.10.

активного населения около 64% находятся за чертой бедности. Малоимущие работающие пенсионеры составляют всего 4,7%, а не работающие – 12%.

Таблица 4. Распределение малоимущего населения

	2002	2006	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>По отношению к экономической активности</b>									
Экономически активное население, %	61,2	60,5	61,4	63,3	64,9	65,6	65,5	64,9	64,4
в том числе:									
занятые в экономике, %	58,7	58,7	59,7	60,7	61,0	63,1	63,2	62,7	62,8
из них работающие пенсионеры, %	2,9	3,8	4,2	4,3	3,7	4,0	4,2	4,5	4,7
Безработные, %	2,4	1,8	1,7	2,5	3,9	2,5	2,3	2,3	1,6
Экономически неактивное население, %	38,8	39,5	38,6	36,7	35,1	34,4	34,5	35,1	35,6
из него неработающие пенсионеры, %	16,1	15,1	14,3	12,7	11,9	11,6	11,7	11,5	12,0
<b>Получатели пособий по социальному обеспечению</b>									
Пенсионеры по старости, %	13,0	13,1	12,6	11,6	10,2	10,3	10,3	10,0	10,6

Составлено по: Росстат

Нагрузка в виде бремени финансирования системы представляет собой тарифы налоговых взносов, которые необходимо уплачивать гражданам страны. В России бремя, финансирования, лежащее на гражданах, достаточно высоко.

Бюджет ПФР по расходам в 2016 году составил 9,8% ВВП Российской Федерации<sup>64</sup>. Степень расходов в бюджете страны на пенсии и удельный вес бюджетных выплат в обеспечении пенсий в России вдвое превышают средние показатели европейских стран и выше любой из них<sup>65</sup>. Таким образом, Россия тратит на пенсионные выплаты в двое большую долю от ВВП, чем страны Европы, при том, что коэффициент замещения заработной платы пенсией значительно ниже, чем в сравниваемых странах. Это свидетельствует о неэффективности системы пенсионного обеспечения.

Долгосрочная устойчивость предполагает способность пенсионной системы функционировать в долгосрочной перспективе без привлечения дополнительных ресурсов. Однако, в связи с демографическим упадком, такая устойчивость не достигнута. В

<sup>64</sup> О бюджете Пенсионного фонда Российской Федерации на 2016 год: федер. закон от 14.12.2015 №364-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 04.12.2016)

<sup>65</sup> Гурвич Е. Принципы новой пенсионной реформы // Вопросы экономики. -2011. -№4. – С.16.

параграфе 1.2 данной работы подробно рассматривался демографический аспект необходимости реформирования пенсионной системы: предполагается повышение соотношения численности населения в пенсионном возрасте к численности населения в трудоспособном возрасте до 52% к 2030 году (Табл. 1). Поэтому, для того чтобы сохранить постоянное значение коэффициента замещения, в среднем, в период с 2010 по 2050 года, необходимо каждые пять лет увеличивать трансферт из федерального бюджета на 1% или ежегодно повышать ставку пенсионных взносов на 1%<sup>66</sup>.

Устойчивость к внешним шокам определяет способность адаптации пенсионной системы к неожиданным изменениям в экономической, политической и др. конъюнктурах. В России воздействие внешних шоков смягчает механизм индексации пенсий. Однако, это лишь отчасти сказывается на устойчивости системы к внешним воздействиям

Таким образом, российская пенсионная система обладает слабой эффективностью и не совсем готова к надвигающимся демографическим шокам<sup>67</sup>. В краткосрочной перспективе затруднительно решить проблемы низкого коэффициента замещения и обеспечить полное финансовое самообеспечение пенсионной системы. Однако, в среднесрочной перспективе, необходимо поддерживать достигнутый уровень замещения заработной платы пенсией без дополнительного использования ресурсов (общих доходов бюджетной системы или увеличения пенсионных взносов). В среднесрочной перспективе главенствующую роль будет играть распределительная пенсионная система, а в длительной возможен переход первенства к накопительной системе пенсионного обеспечения.

Для достижения эффективности необходимо проводить дальнейшее реформирование, направленное на устранение выявленных недостатков в системе пенсионного обеспечения.

Во-первых, необходимо повышать эффективность использования ресурсов пенсионной системы. В 2010 году произошло объединение базовой и страховой частей пенсии, что означает, что к ним теперь применяется одинаковая индексация. Получается, что базовую часть пенсии могут получать не только нуждающиеся, но и работающие пенсионеры с высоким уровнем дохода. Расходы на выплату базовой части пенсии составляют 2,4% ВВП, нерациональные выплаты в этой части пенсий оцениваются в 0,5% ВВП<sup>68</sup>. Таким образом, необходимо отделить базовую часть пенсии от страховой и индексировать базовую часть пенсии по мере изменения прожиточного минимума.

---

<sup>66</sup> Гурвич Е. Т. Реформа 2010 г.: решены ли долгосрочные проблемы российской пенсионной системы? // Журнал новой экономической ассоциации. – 2010. – №6. – С.98-119.

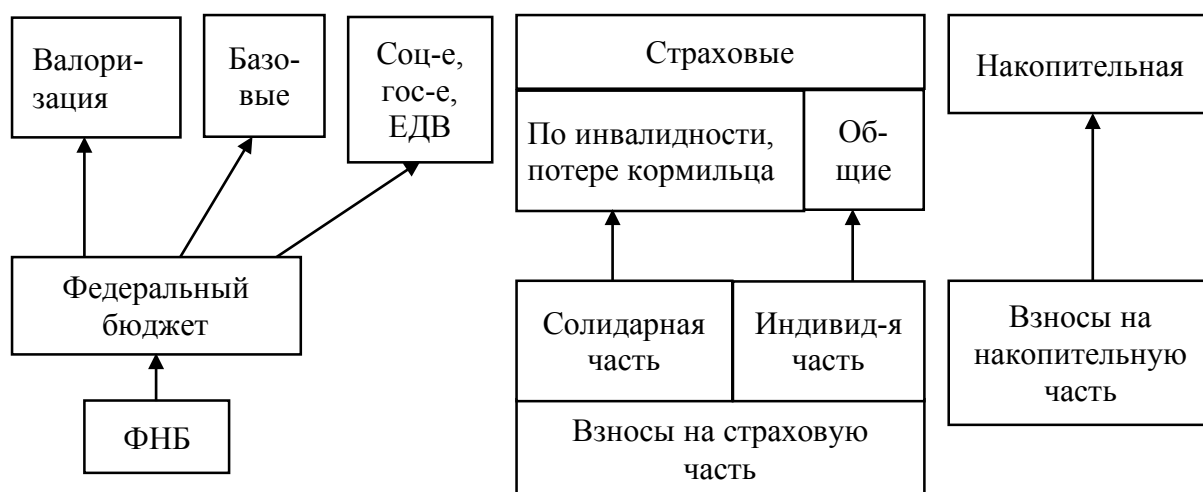
<sup>67</sup> Гурвич Е. Т. Принципы новой пенсионной реформы // Вопросы экономики. -2011. -№4. – С.18.

<sup>68</sup> Гурвич Е. Принципы новой пенсионной реформы // Вопросы экономики. -2011. -№4. – С.25.

Во-вторых, необходимо повышать соотношение числа работников и пенсионеров. Для этого уже принимаются меры по увеличению пенсионного возраста. Это позволит ускорить рост экономики за счет увеличения численности рабочей силы, также возрастут доходы пенсионной системы за счет того, что увеличится число налогоплательщиков, и, конечно, сократится число получателей пенсии. Также, работая в этом направлении, можно увеличить минимальный стаж, необходимый для получения трудовой пенсии.

В-третьих, нужно создать институциональные барьеры на пути расширения дефицита пенсионной системы. В пенсионной системе 2002 года предполагалось полное финансирование бюджетных расходов пенсионной системы за счет социальных отчислений. В 2005 году от этого принципа отошли, и, как следствие, появилась возможность для существования дефицита пенсионной системы. Гурвич Евсей Томович – предлагает вновь вернуться к ситуации полной сбалансированности – ниже приведена схема финансирования<sup>69</sup> (Рис. 5).

*Рис.5 Предлагаемая схема финансирования компонент пенсионной системы*



*Источник: Гурвич Е. Принципы новой пенсионной реформы // Вопросы экономики. -2011. -№4. – С.34*

В данной схеме выделяются три блока: страховые, накопительные и прочие пенсии, и каждому блоку соответствует свой источник финансирования.

В-четвертых, необходимо привлекать финансирование для пенсионных выплат, не имеющих необходимых источников, и развивать систему добровольного страхования. Нужно решить проблему дополнительного финансирования досрочных пенсий. Сейчас они спонсируются за счет общих взносов, но можно развивать институт социального страхования работников, занятых на вредных для здоровья производствах.

<sup>69</sup> Гурвич Е. Принципы новой пенсионной реформы // Вопросы экономики. -2011. -№4. – С.34.

Сегодня пенсионная система в России еще далека от сбалансированной и устойчивой<sup>70</sup>. Нужно извлечь уроки из четырнадцатилетнего опыта реформирования, проанализировать опыт зарубежных стран и продолжить совершенствование института пенсии.

## **2.5 Выводы по главе 2**

Таким образом, изучив цели, задачи, направления пенсионной реформы, проанализировав этапы реформирования, исследовав структуру трудовой пенсии и оценив эффективность пенсионной системы в стране, можно сделать ряд выводов:

- Не все цели реформирования полностью достигнуты. Пенсионерам предоставляется социально приемлемый уровень пенсионного обеспечения, однако, коэффициент замещения пенсией утраченного заработка так и остается низким. Пенсионная система страны не достигла сбалансированности и финансовой устойчивости.
- Новая пенсионная система состоит из трех частей: трудовой пенсии, корпоративной пенсии и частной накопительной пенсии.
- Пенсионное реформирование началось в 2002 году и продолжается по сей день. Можно выделить четыре значимых этапа в ходе реформирования, в периоды которых были предприняты меры по модернизации института пенсий.
- В новой пенсионной модели трудовая пенсия состоит из двух частей: базовая + страховая и накопительная. Базовая часть является фиксированной выплатой. Страховая часть зависит от суммы страховых взносов, сделанных индивидом в период работы. Накопительная часть это индивидуальная пенсионная выплата, зависящая от самостоятельных накоплений граждан.
- Об эффективности работы пенсионной системы свидетельствует, в том числе, степень покрытия граждан. В России она равна 100%, то есть каждый гражданин имеет право на получение пенсии при достижении пенсионного возраста.
- Уровень бедности среди пенсионеров равен 10%, однако, коэффициент замещения ниже 40% – это противоречит эффективной работе системы.

---

<sup>70</sup> Борисенко Н. О понятии финансовой устойчивости пенсионного фонда России / Н. Борисенко // Вопросы экономики. 2004. - №7. – С. 106-122.

- На содержание пенсионной системы уходит около 9,8% от ВВП страны, что является высоким показателем.
- Для функционирования в долгосрочном периоде пенсионная система требует привлечения дополнительных ресурсов.



## Глава 3. Зарубежный опыт

В данной главе представлен анализ устойчивости пенсионных систем мира на основе Pension Sustainability Index, и адекватности размера пенсионных выплат на основе Retirement Income Adequacy Indicator. Россия находится на 27 месте в рейтинге устойчивости пенсионных систем и на 37 месте в рейтинге адекватности пенсионных выплат. Для того чтобы наметить дальнейшие пути развития, были проанализированы пенсионные системы стран, чьи пенсионные системы находятся в наиболее благоприятном положении. Это пенсионные системы Дании и Нидерландов.

В ходе анализа выведено, что в зарубежных системах пенсионного обеспечения сильное распространение получил сектор корпоративного вида пенсий. В России также имеются корпоративные пенсионные фонды, однако, они не столь популярны среди населения страны.

### 3.1 Анализ рейтингов устойчивости пенсионных систем и адекватности пенсионных выплат

Сегодня проблемы демографии носят общемировой характер, при этом пенсионные системы часто медленно модифицируются – это является одной из причин, почему многие страны выносят на повестку дня вопросы, связанные с пенсионным реформированием. Процессы реформирования пенсионных систем в каждой отдельной стране существенно различаются, что связано со сложившейся в стране конъюнктурой, а также и с другими факторами, влияющими на систему пенсионного обеспечения данной страны.

Международная страховая группа Allianz раз в два года рассчитывает Индекс устойчивости пенсионных систем PSI (Pension Sustainability Index), начиная с 2004 года<sup>71</sup> (Приложение 2). При расчете PSI учитывается множество характеристик и влияющих на пенсионное обеспечение в стране факторов, а также учитываются основные изменения в политике стран. Индекс PSI позволяет определить необходимость проведения пенсионной реформы в той или иной стране, а также сравнить страны с «сильными» и «слабыми» пенсионными системами.

Для расчета Индекса PSI используется три группы показателей: демографические, государственных финансов и пенсионных систем. Для каждой группы показателей выставляется оценка от 1 до 10, а затем подсчитывается итоговый балл. Если суммарный был высокий и стремится к 10, то пенсионная система данной страны находится на первых

---

<sup>71</sup>Allianz Dresdner Asset Management's 2004, Central and Eastern Europe Pensions: Reform trends and growth opportunities in 2004, International Pension Papers 1/2004

местах в рейтинге устойчивости пенсионных систем, и наоборот, если показатель не высокий, то стране нужно проводить пенсионную реформу.

Неоднократно отмечалось, что основным фактором, подрывающим долгосрочную устойчивость пенсионной системы, является процесс быстрого старения населения, который стал одной из главных движущих сил реформирования. Хотя старение населения является мировым явлением, сам процесс и его показатели могут значительно отличаться в разных странах, поэтому важно рассматривать статические и динамические показатели отдельно для каждой страны. Например, страна с молодым населением может сегодня находиться в относительно устойчивом положении, но в динамике старения общества положение страны может быстро ухудшиться за короткий промежуток времени. В связи с этим, при расчете PSI используются демографические прогнозы<sup>72</sup> для отражения направления изменений в каждой соответствующей стране и срочности политического вмешательства.

В показателях пенсионных систем, в первую очередь, акцент делается на данные коэффициентов замещения. Размер пенсионного дохода, получаемого пенсионером, сильно влияет на финансовую устойчивость данной системы. Эксперты Allianz, при подсчете PSI, включают не только сам показатель замещения заработной платы пенсией, но и его прогнозное будущее в стране<sup>73</sup>. Более того, для более точных результатов учитывается и наличие накопительной части пенсии, измеряемой в процентах от ВВП.

Государственные финансы – еще один вспомогательный показатель, используемый для ранжирования стран по уровню пенсионной устойчивости. При его подсчете рассматриваются два параметра: пенсионные расходы в процентах от ВВП, а также ожидаемые изменения к 2050 году и общая государственная задолженность в процентах от ВВП. Государственные расходы на выплату пенсий (по отношению к ВВП) очень полезны для оценки давления, оказываемого пенсионной системой на государственный бюджет.

Далее следует обратиться к рейтингу Устойчивости пенсионных систем (Приложение 2), включающему 54 страны. Пятерку лидеров, с самыми устойчивыми системами пенсионного обеспечения составляют следующие страны: Австралия, Дания, Швеция, Нидерланды и Норвегия (по убыванию позиций в рейтинге). При этом у Австралии общий балл составляет 8.08, у Дании – 7.93, у Швеции – 7.81, у Нидерландов – 7.75 и у Норвегии – 7.59. Замыкают рейтинг такие страны как Бразилия (с общим баллом 5.64), Греция (5.49), Словения (5.46), Китай (4.98) и Таиланд (4.94).

---

<sup>72</sup> United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2015). World Population Prospects: The 2015 Revision, Key Findings and Advance Tables. Working Paper No. ESA/P/WP .241.

<sup>73</sup> Allianz Asset Management 2016, Pension Sustainability Index, International Pension Papers 1/2016. p. – 24.

Россия занимает 27 место в рейтинге с суммарным баллом 6.46. При этом, при ранжировании стран по демографическим показателям, Россия занимает 4 место с высоким баллом, равным 8.60. Однако, по показателям государственного финансирования и пенсионных систем, Россия занимает 35 и 41 места с баллами 6.50 и 5.40 соответственно. Стоит отметить, что в рейтинге Устойчивости пенсионных систем за 2014 год Россия занимала 14 место и за два года значительно ухудшила свои позиции<sup>74</sup>. Эксперты Allianz считают, что «в России виной всему этому является продолжающийся экономический и финансовый кризис и отсутствие каких-либо реформ»<sup>75</sup>. В рейтинге, опубликованном за 2011 год, Россия занимала 18 место среди 44 стран<sup>76</sup>. В более ранних рейтингах расчеты по России не проводились. К сожалению компания Allianz не предоставила детальных баллов по каждой группе показателей за 2014 и 2011 год, поэтому сложно сделать выводы о динамике тех или иных данных, но, определенно, можно утверждать, что в период с 2014 по 2016 год пенсионная система России утратила свои позиции в рейтинге Устойчивости почти в два раза.

Пенсионные системы характеризуются не только устойчивостью, необходимо также учесть, получают ли сегодняшние работники адекватный пенсионный доход, чтобы сохранить свой жизненный уровень, когда они выйдут на пенсию, или они рискуют получить слабое материальное обеспечение или даже переступить черту бедности. Эксперты компании Allianz рассчитали Индикатор RIA (Retirement Income Adequacy Indicator), показывающий достаточность пенсионного дохода (Приложение 3), пока что этот показатель доступен только в версии за 2015 год<sup>77</sup>. Данный показатель основан на более широком подходе к пенсионному доходу и включает в себя большое количество данных. Ранжирование стран по критерию RIA позволяет сопоставлять их относительно присущего им потенциала обеспечения адекватного пенсионного дохода.

При оценке данных, позволяющих сделать вывод о том, что доход от пенсии недостаточен, возникает вопрос: какой доход является адекватным. Адекватность размера пенсии весьма относительная мера, не существует такой концепции, в которой считалось бы, что один конкретный размер пенсии подходил бы всем пенсионерам. Достаточность пенсии можно определить, например, с точки зрения социальных стандартов, таких как черта бедности и определенный процент от дохода до выхода на пенсию, или же провести соответствие с особыми потребностями в расходах пожилых людей.

---

<sup>74</sup> Allianz Asset Management 2014, Pension Sustainability Index, International Pension Papers 1/2014

<sup>75</sup> Allianz Asset Management 2016, Pension Sustainability Index, International Pension Papers 1/2016. p. – 8.

<sup>76</sup> Allianz Asset Management 2011, Pension Sustainability Index, International Pension Papers 1/2011

<sup>77</sup> Allianz Asset Management 2015, Retirement Income Adequacy Indicator, International Pension Papers 1/2015

Индикатор RIA включает в себя два типа данных: во-первых, характеристики самой пенсионной системы, во-вторых, критерии, не связанные с пенсионной системой. Характеристики пенсионной системы являются основными элементами RIA, их удельный вес в общем балле составляет 70%. Первый критерий оценки пенсионной системы – это оценка государственного пенсионного обеспечения, ее удельный вес составляет 45%. В данном критерии учитываются такие показатели как: коэффициент замещения, коэффициент охвата (показывает какой процент населения страны имеет право получать данный вид пенсии), показатель индексации пенсий (позволяет оценить реальный уровень корректировки размера пенсии). Второй критерий оценки – страховая и негосударственная (накопительная) пенсия, удельный вес этого параметра равен 25%. В данном критерии рассматриваются такие показатели как: доля пенсионных активов в процентах от ВВП и возможность единовременной выплаты пенсии или досрочной выплаты пенсии.

Несмотря на то что пенсии являются основными денежными ресурсами для многих пенсионеров, существуют также и другие источники, дополняющие пенсионный доход, а также различные показатели, которые напрямую не связаны с системой пенсионного обеспечения, но которые необходимо учитывать для полноты картины при оценке адекватного уровня пенсии. При подсчете индекса RIA учитывается показатель финансового благосостояния домашних хозяйств. Он включает в себя такие критерии как: финансовые активы пенсионеров в процентах к ВВП, показатель жилищного богатства (владение недвижимостью, рассчитывается как доля собственности на жилье в процентах от общего числа домашних хозяйств), коэффициент Джини. Удельный вес показателей финансового благосостояния равен 15%.

Также к показателям, напрямую не связанным с пенсионной системой, относится критерий, показывающий уровень необходимых расходов пенсионера. В большинстве случаев, этот показатель связан с тратами на услуги системы здравоохранения. Эксперты Allianz рассчитывают данный показатель как наличные платежи в сфере медицинского обслуживания в виде процента от общих частных расходов. Данный показатель составляет 5% при подсчете индекса RIA.

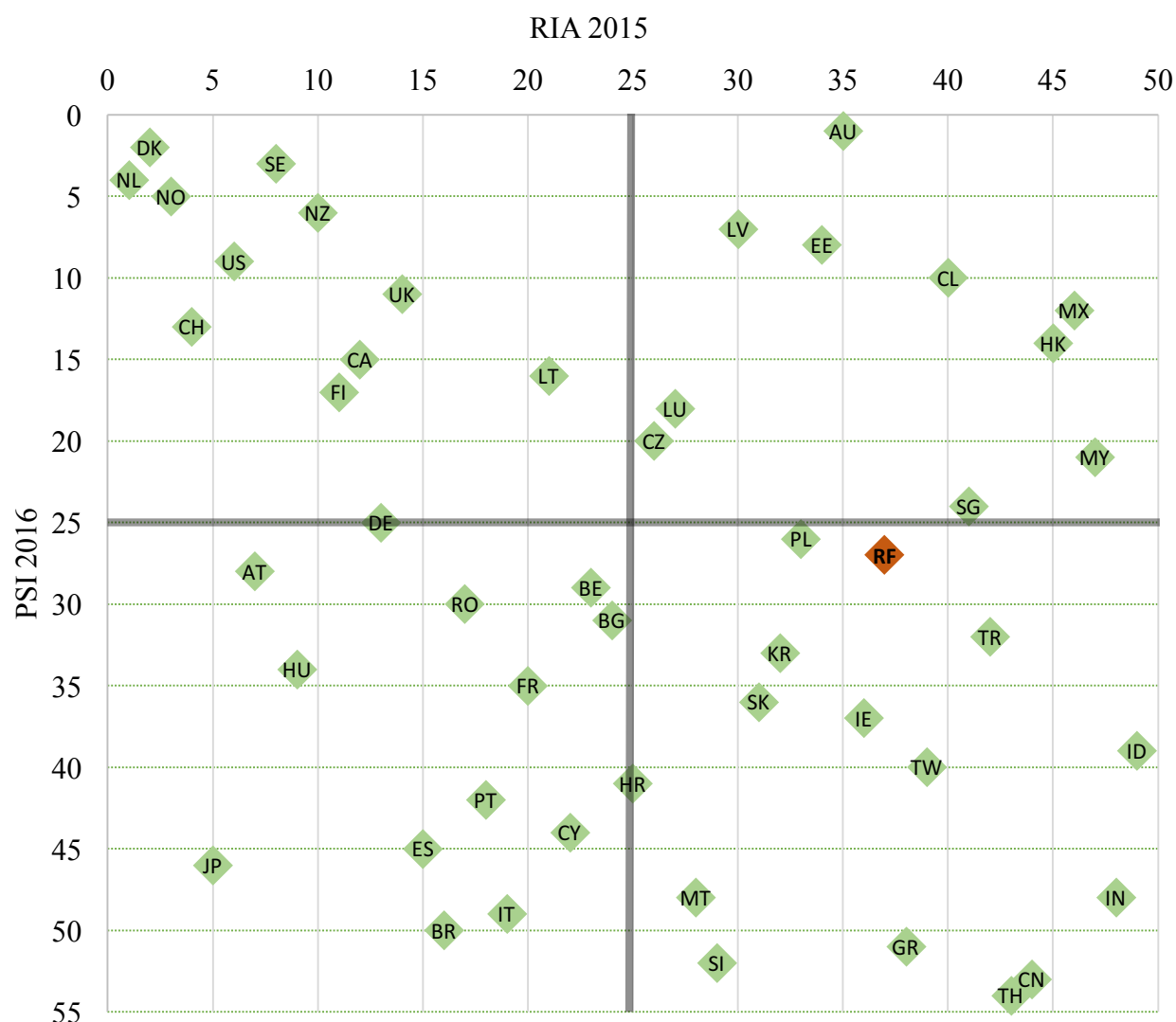
Еще одним показателем в группе не относящихся к пенсионным системам является параметр, показывающий соотношение работающих пенсионеров. В данном показателе учитываются возраст выхода на пенсию, возможности досрочного выхода на пенсию, среднее время, которое занимает процесс выхода на пенсию. Суммарный вес показателей по данному критерию составляет 10%.

При оценке индикатора подсчитывается общий результат, при этом каждый отдельный критерий оценивается от 1 (наименее адекватный) до 10 (самый адекватный)

размер пенсионных выплат). Таким образом, получается, чем выше общий балл, тем в более лучшем положении находится система пенсионного обеспечения.

Обратимся к рейтингам на основе подсчета индекса RIA (Приложение 3). При суммарном подсчете всех характеристик индекса лидерами являются следующие страны: Нидерланды, Дания, Норвегия, Швейцария и Япония (по убыванию позиций в рейтинге). Общие баллы пятерки лидеров равны соответственно: 7.52, 6.86, 6.76, 6.67 и 6.62. Россия находится на 37 месте с общим баллом равным 4.27. Замыкают рейтинг Гонконг (3.73), Мексика (3.68), Малайзия (3.62), Индия (3.01) и Индонезия (2.48).

Рис. 5: Соотношение устойчивости пенсионной системы и адекватного размера пенсии по странам



Составлено по: Allainz

Попробуем сопоставить данные индекса пенсионной устойчивости с данными индикатора адекватных уровней пенсионного обеспечения. Для этого отобразим на графике позиции стран в рейтингах (рис.5). Расположим по одной оси позицию страны при ранжировании по показателю PSI, по другой по показателю RIA.

Россия на Рис. 5 выделена красным цветом и находится в самом отдаленном квадрате графика. В наилучшем положении находятся страны, приближенные к началу координат. Таким образом, наиболее стабильные и оптимальные пенсионные системы наблюдаются в Дании и Нидерландах. Рассмотрим сильные стороны пенсионных систем данных стран.

### **3.2 Пенсионные системы Дании и Нидерландов**

Дания является одной из немногих стран, которая успешно справляется с обеспечением граждан не только гибким рынком труда, но и социально приемлемыми пенсиями по старости, а пенсионная система страны является крайне устойчивой. Данию часто называют одной из первых стран, которая приняла многоплановую пенсионную систему, состоящую из «Бевериджской» (фиксированной части пенсий) и «Бисмарковской» (частной трудовой пенсии, основанной на коллективном договоре) частей пенсии<sup>78</sup>. Более того, датская пенсионная система в период с 2012 по 2016 года занимает первые места в рейтинге Melbourne Mercer Global Pension Index<sup>79</sup>.

Пенсионная система в Дании состоит из трех частей: гарантированной социальной пенсии, добровольной накопительной профессиональной (корпоративной) пенсии и добровольной накопительной (частной) пенсии.

Социальная пенсия – это универсальная базовая пенсия, финансируемая из общих налоговых поступлений. Данная часть пенсии состоит из трех долей: народной пенсии по старости, денежного пособия и дополнительной трудовой пенсии.

Народная пенсия – это гарантированная часть социальной пенсии в Дании, которая финансируется из налоговых взносов работающих граждан. При начислении народной пенсии учитывается только возраст выхода на пенсию и срок проживания на территории страны, то есть она не зависит ни от трудового стажа, ни от налоговых выплат работника. На сегодняшний день пенсионный возраст в Дании для мужчин и для женщин зависит от года их рождения. Если гражданин родился до 30 июня 1954 года, то пенсия ему полагается в 65 лет, если в период с 30 июня 1954 года по 30 июня 1955 – то пенсию можно получать с 66 лет, остальные получают пенсию с достижением возраста 67 лет<sup>80</sup>. Также для получения государственной пенсии в полном размере необходимо прожить в стране не менее 40 лет, в противном случае размер пенсионных выплат будет корректироваться.

---

<sup>78</sup> Guardiancich, I. (2010). Current Pension System: First Assessment of Reform Outcomes and Output. European Social Observatory.

<sup>79</sup> Mercer (2016), Melbourne Global Pension Index, Australian Centre for Financial Studies, Melbourne

<sup>80</sup> Guardiancich, I. (2010). Current Pension System: First Assessment of Reform Outcomes and Output. European Social Observatory.

Денежное пособие, которое является еще одной частью социальной пенсии, – это разновидность пенсионного страхования. Его суть заключается в том, что гражданин, при участии в данном виде страхования, может отказаться от работы в 60 лет и до наступления пенсионного возраста получать пособие. Чтобы участвовать в данной программе, необходимо в течение 30 лет, начиная с тридцатилетнего возраста, делать необходимые взносы. Таким образом, данный вид денежной поддержки доступен только лицам, проживающим на территории страны в течение 30 лет, то есть практически недоступен для иммигрантов.

Дополнительная трудовая пенсия – также является частью социальной пенсии. Для ее начисления используются взносы, которые работники в обязательном порядке уплачивают, начиная с 16 летнего возраста, если они работают более 9 часов в неделю. Ставки взносов установлены законом, при этом работник уплачивает треть ставки, а работодатель две трети ставки<sup>81</sup>. Безработные граждане или те, кто находится на больничном, также должны уплачивать взносы на данный вид пенсии из пособий по безработице или больничному листу. Однако, предприниматели, работающие в своей фирме, могут отказаться от формирования данного вида пенсии.

Вторая часть – это квази-обязательная, полностью управляемая частным сектором профессиональная пенсия. Данная пенсия основывается на трудовом договоре, который базируется на договоре фирмы с частным ПФ или на коллективном трудовом соглашении на уровне отраслевых профсоюзов. Данный тип пенсии является накопительным, так как все взносы направляются на индивидуальные счета граждан, из которых формируется будущая пенсия. Размер отчислений оговаривается индивидуальным трудовым договором и, как правило, находится в промежутке от 8% до 15% от зарплаты. Данный тип пенсии является крайне популярным в Дании: около 80% населения и около 93% работников использует такой тип накопления<sup>82</sup>.

Стоит отметить, что договор на формирование профессиональной пенсии включает в себя дополнительный пакет страховых услуг, например, страховку на случай смерти или страхование в области утраты работоспособности. Все это предварительно оговаривается в трудовом договоре и, при наступлении страхового случая, может быть выплачено в виде единовременного платежа или ежемесячных платежей. В случае смерти, по условиям договора, возможна выплата пенсии близким родственникам (детям или супругу).

---

<sup>81</sup> Хипели Л. Пенсионная система Дании / Хипели Л. // Юридический журнал «Права Соотечественников». – 2015. №1(3). – С.20.

<sup>82</sup> Guardiancich, I. (2010). Current Pension System: First Assessment of Reform Outcomes and Output. European Social Observatory.

Поскольку профессиональная пенсия по договору инвестируется в пенсионные фонды, которые ее приумножают, то есть приносят дополнительный доход на накопления, то данные доходы, согласно законодательству, облагаются налогом равным 15%.

Третий тип пенсий в Дании – это частные накопительные пенсии граждан. Данный тип пенсии не является обязательным, и служит только для поднятия уровня жизни пенсионеров. Граждане самостоятельно решают, будут ли они нуждаться в такого рода поддержке при выходе на пенсию и, исходя из своих личных предпочтений, заключают договора с пенсионными фондами или страховыми компаниями, с которыми обговаривают все условия формирования и выплаты такого вида пенсий индивидуально.

Подводя итог, стоит еще раз отметить, что пенсионная система в Дании является одной из «образцово показательных» пенсионных систем в мире. Состоит она из трех составляющих: социальной, профессиональной и частной пенсии. Коэффициент замещения в Дании равен, приблизительно, 71.3%<sup>83</sup>. Наиболее интересен опыт развития профессиональной компоненты формирования пенсии. В Дании он является крайне популярным, в то время как в России не пользуется особым спросом.

Интересной для рассмотрения является пенсионная система Нидерландов, которая наравне с Данией занимают лидирующие позиции в рейтингах.

Как и во многих других европейских странах, пенсионная система Нидерландов состоит из трех основных элементов: государственной пенсии, профессиональных коллективных пенсий и индивидуальных частных накоплений. Взаимодействуя между собой, эти три компоненты определяют размер выплат, которые человек получит, когда уйдет на пенсию в конце своей трудовой деятельности.

Возраст выхода на пенсию одинаков как для мужчин, так и для женщин и равен 65 годам. Соответственно, после 65 лет, гражданин имеет право получать базовую государственную пенсию, которая, так же как и в Дании, не зависит ни от суммы взносов, ни от трудового стажа, то есть даже домохозяйка может рассчитывать на данные выплаты. Размеры государственных пенсий зависят только от одного критерия: если пенсионер проживает один, то он может рассчитывать только на 70% от своей заработной платы, супружеские пары, живущие вместе, могут получать только по 50% от заработной платы<sup>84</sup>.

Как уже отмечалось ранее, наиболее интересной для изучения является профессиональная часть пенсии. В Нидерландах данный тип пенсий очень сильно

---

<sup>83</sup> Guardiancich, I. (2010). Current Pension System: First Assessment of Reform Outcomes and Output. European Social Observatory.

<sup>84</sup> Sibylle J. M. Reicher, The Dutch Pension System: an overview of the key aspects. Dutch Association of Industry-wide Pension Funds.



распространён, такими пенсиями пользуются около 90% работников<sup>85</sup>. Как и в Дании, корпоративные пенсии формируются исходя из коллективных соглашений работодателя с частными ПФ или же на отраслевом уровне. Государство в свою очередь всячески поощряет компании, которые используют систему корпоративных пенсий, например, предоставляя им налоговые льготы: от налогообложения освобождены взносы в ПФ, и инвестиционные доходы ПФ. Однако, сами пенсии облагаются налогами, так как являются видом дохода<sup>86</sup>.

Таким образом, можно заметить, что и в Дании, и в Нидерландах особой популярностью пользуются профессиональные пенсии. В Стратегии долгосрочного развития пенсионных систем в России так же определена задача стимулирования интереса граждан к участию в корпоративных пенсионных системах<sup>87</sup>.

Сегодня в России работает 38 НПФ, которые являются участниками системы гарантирования пенсионных прав и 33 управляющие компании<sup>88</sup>. Деятельность НПФ как корпоративных фондов, в которых работодатель формирует индивидуальные пенсионные счета для работников, не популярна и не носит массового характера. Государству необходимо стимулировать интерес к такого рода пенсионным накоплениям, так как это позволило бы добиться более высокого объема мобилизации инвестиционных ресурсов в экономику и частично переложить риск бедности граждан в пенсионном возрасте с государственного на индивидуальный уровень.

Организация компанией своего НПФ для финансирования корпоративной пенсии своим работникам характеризовала бы ее как социально ответственную, что повышало бы статус и престиж данной организации в отрасли. Более того, учреждение корпоративной пенсионной системы при компании позволяет уменьшить облагаемую налогом базу на всю сумму дополнительных пенсионных взносов, но не более чем на 12% от годового фонда оплаты труда (ст.255 НК РФ). Однако, профессиональные пенсионные системы более дорогие в обслуживании<sup>89</sup>.

Корпоративные пенсионные системы строятся по трем схемам: солидарная, индивидуальная и паритетная. При солидарной системе отчисления производятся

---

<sup>85</sup> Guardiancich, I. (2010). Current Pension System: First Assessment of Reform Outcomes and Output. European Social Observatory.

<sup>86</sup> Клейн С. Пенсионная система Нидерландов / С. Клейн, Н. Гайдаш // Русский полис. 2001. №9(21).

<sup>87</sup> Об утверждении «Стратегии долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации»: распоряжение Правительства РФ от 25.12.2012 № 2524-р [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 16.04.2017)

<sup>88</sup> Реестр негосударственных пенсионных фондов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pfrf.ru/> (дата обращения: 16.04.2017)

<sup>89</sup> Григорьев А.А. Направления и формы участия корпораций в пенсионной системе // Бизнес в законе. 2010. №2. С.205.

работодателем, пенсия формируется на солидарном счете и облагается налогом на прибыль. При индивидуальной системе отчисления также делает работодатель, только пенсия накапливается на индивидуальном счете и не подлежит обложению налогом на прибыль. При паритетной системе пенсионные взносы делаются совместно работодателем и работником.

Сегодня в России успешно работают корпоративные пенсионные системы таких компаний, как: ПАО «Лукойл», ПАО «Роснефть», ПАО «Российские железные дороги», ПАО «Газпром» и других.

На сайтах НПФ данных компаний, с помощью калькулятора пенсии, можно рассчитать размер накопительной пенсии. Например, если в НПФ «Лукойл-Гарант» переведет свою накопительную часть пенсии женщина 25 лет с заработной платой 45000 рублей в месяц, при условии роста заработной платы на 6% в год, с нулевыми первоначальными пенсионными накоплениями, допуская, что доходность Фонда будет на уровне 8.85%, то размер накопительной пенсии в месяц составит 35442 рубля в месяц<sup>90</sup>.

Для развития систем профессиональных пенсий необходимо также повышать интерес к ним со стороны граждан. Для этого нужно повышать пенсионную и финансовую грамотность населения, стимулировать рост доверия к институту НПФ.

Подводя итог анализу мировой практики устройства пенсионных систем, стоит еще раз отметить, что страны, являющиеся лидерами по рейтингам устойчивости пенсионных систем и адекватности размера пенсий, имеют в своей системе развитый механизм корпоративного пенсионного обеспечения. В России данный институт пенсионного финансирования не пользуется особой популярностью, хотя его развитие, возможно, способствовало бы более быстрому развитию и усовершенствованию пенсионной системы страны. Сегодня Россия находится на 27 месте в рейтинге устойчивости пенсионных систем, и на 37 в рейтинге адекватности пенсионных выплат, что означает, что пенсионный доход в стране находится на низком уровне, а сама система нуждается в дальнейшем реформировании.

### **3.3 Предложения для дальнейшего развития пенсионной системы**

Рассмотрев предпосылки пенсионного реформирования в России, этапы реформы, эффективность проводимых мер и зарубежный опыт построения работы пенсионной системы, необходимо сформулировать предложения по дальнейшему усовершенствованию системы.

---

<sup>90</sup> Калькулятор пенсий [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.lukoil-garant.ru/calc/> (дата обращения: 22.04.2017)

Направления дальнейшего реформирования должны быть ориентированы на устранение выявленных проблем. В частности, на устранение несбалансированности бюджета ПФР и избавление от его финансовой неустойчивости, развитие института НПФ, разрешение демографических проблем.

Одной из главных проблем в формировании пенсионного обеспечения является низкая заинтересованность граждан в процессе формирования накопительной части пенсии. Многие граждане не осведомлены о работе НПФ и не понимают, как происходит накопление их пенсии и какие выгоды они могут получить при участии в корпоративных пенсионных системах. Поэтому первостепенной задачей сегодня становится разъяснение гражданам сути и механизма работы трехступенчатой пенсионной системы. Для этого можно организовать социальную рекламу на телевидении, подготовить информационные буклеты и брошюры, проводить информационные беседы на предприятиях и пр. Главное – это проинформировать как можно большее число граждан.

Заинтересованность граждан в формировании пенсионных накоплений приведет к тому, что в большей степени будут легализованы трудовые доходы и сокращен сектор неформальных трудовых отношений. Необходимо содействовать установлению сильной корреляции между предыдущими заработками пенсионеров и размером пенсий. Также это поспособствует усилению страховых принципов в системе пенсионного обеспечения.

Вторым шагом в реформировании может стать повышение соотношения числа работников и пенсионеров. Этого можно добиться за счет увеличения пенсионного возраста не только у государственных служащих. Увеличение возраста выхода на пенсию, конечно, не обрадует людей, которые рассчитывали на ее получение в ближайшее время, но в целом это оправданная и крайне необходимая мера. Также, действуя в этом направлении, можно рассмотреть вопрос увеличения минимального трудового стажа, который необходим для получения пенсий.

В-третьих, необходимо повышать эффективность использования ресурсов пенсионной системы, адекватность реального размера пенсионных выплат. Для этого нужно рассмотреть вопрос об отдельной индексации базовой и страховой частей пенсии.

В-четвертых, необходимо создать институциональные барьеры, ограничивающие рост дефицита в пенсионной системе, а также привлекать финансирование пенсионных выплат, не имеющих свой источник финансирования. Нужно развивать систему добровольного страхования, а также решить проблему финансирования института досрочных пенсий. В связи с этим, необходимо поддерживать развитие корпоративного пенсионного обеспечения. Данный институт успешно работает в ряде зарубежных стран, однако, нельзя его слепо копировать. Для его успешного развития необходимо наладить

механизм обратной связи. Чтобы оперативно устранять недочеты в работе профессиональной пенсионной системы, необходимо наличие общественной критики, профсоюзов, активной политической деятельности, участие бизнеса в законотворческой деятельности.

Также необходимо обеспечить прозрачность работы пенсионной системы, тем самым, повысив степень доверия к ней. Нужно ограничивать монополизм ПФР и стимулировать развитие конкуренции среди НПФ. Также нужно развивать благоприятный климат для деятельности институциональных инвесторов, например, НПФ.

Важно также оградить пенсионную систему от влияния политических факторов и четко разграничить функции государства. Экономическая нестабильность в стране не должна кредитоваться за счет пенсионных средств граждан.

Таким образом, первую проблему, которую стоит решить для обеспечения устойчивости пенсионной системы сегодня – это осведомить граждан о работе системы. Пенсионное реформирование происходит отдаленно от населения. Люди не понимают своих выгод от пенсионной реформы и не знают, какие возможности у них открываются при введении трёхступенчатой системы формирования пенсии. Из-за непонимания механизма работы ПФР и НПФ у населения сформировалось недоверие к этим институтам. Если объяснить людям, как работает пенсионная система, то они начнут более активно использовать все три ее составляющие и инвестировать в нее свои средства, что и запустит механизм процветания данного института в стране. Только после вовлечения как можно большего числа граждан в работу новой пенсионной модели, можно будет делать какие либо выводы и предложения по корректировке ее работы.

### **3.4 Выводы по главе 3**

Таким образом, проанализировав зарубежный опыт построения пенсионных систем, можно сделать ряд выводов:

- В рейтингах пенсионных систем по их устойчивости и адекватности размеров пенсионных выплат лидируют Дания и Нидерланды.
- Россия занимает 27 место в рейтинге устойчивости пенсионных систем и 37 место в рейтинге адекватности пенсионных выплат.
- В пенсионных системах стран лидеров особой популярностью пользуется институт профессионального пенсионного обеспечения.
- В России корпоративное пенсионное обеспечение не популярно и не развито.

Также в главе выведены предложения для дальнейшего реформирования пенсионной системы, которые способствуют решению выявленных проблем.

## **Заключение**

Пенсионная система страны – это одна из важнейших частей финансов государства, которая отвечает за обеспечение достойного уровня жизни пенсионеров в стране. Структура системы включает в себя как государственную, так и негосударственную составляющую.

Сегодня система пенсионного обеспечения в России находится в процессе реформирования. Основная цель реформирования – это сформировать устойчивую, в долгосрочном периоде, пенсионную систему, способную обеспечить пенсионерам необходимый прожиточный минимум и индивидуальный коэффициент замещения заработной платы пенсией на уровне не ниже 40%.

В ходе реформы была введена накопительная часть пенсии, которая стимулирует граждан к самостоятельному накоплению пенсии на индивидуальных счетах. Сегодня пенсия состоит из двух частей: страховой и накопительной.

Анализ этапов пенсионной реформы на фоне социально-экономических циклов, осуществленный на основе ключевых показателей социально-экономического развития страны и пенсионного обеспечения, выявил, что несмотря на сложное социально-экономическое положение России, поддержка поколений, выходящих на пенсию, оставалась одной из приоритетных целей государства. В России все граждане имеют право на пенсию.

Проанализировав пятнадцатилетний опыт реформирования системы пенсионного обеспечения в России, был выявлен ряд недостатков и сформулированы предложения по дальнейшему усовершенствованию пенсионной системы:

Во-первых, необходимо повышать эффективность использования ресурсов пенсионной системы.

Во-вторых, необходимо повышать соотношение числа работников и пенсионеров.

В-третьих, необходимо создать институциональные барьеры на пути расширения дефицита пенсионной системы.

В-четвертых, необходимо привлекать финансирование для пенсионных выплат, не имеющих необходимых источников, и развивать систему добровольного страхования.

Предложенные меры задают лишь общие направления реформирования пенсионной системы. Каждая мера требует тщательной подготовки, во многих случаях целесообразно предусмотреть особые условия.

Реализация многих предлагаемых мер затруднена их непопулярностью. Один из возможных подходов состоит в предоставлении работникам или пенсионерам права сохранить для себя действующие условия. Однако, этот подход нельзя применять ко всем

нововведениям. Более общий принцип заключается в объединении непопулярных мер с популярными. Тогда суммарный краткосрочный эффект для работников или пенсионеров может оказаться положительным за счет увеличения выплат, а долгосрочный эффект будет положительным за счет проведения необходимых институциональных реформ.

Изучение опыта устройства пенсионных систем зарубежных стран показало, что наиболее успешными являются пенсионные системы Дании и Нидерландов. В них, как и в ряде других стран, сильно развит механизм корпоративного пенсионного обеспечения. Поддержка и развитие института НПФ при организациях или на уровне отраслей, позволило бы улучшить уровень жизни люди и добиться роста устойчивости пенсионной системы в стране. Боле того, корпоративные пенсионные системы способствуют развитию принципов страхования и накопления и стимулируют интерес людей к накопительной части пенсии и индивидуальной ответственности.

Таким образом, реформирование пенсионной системы сегодня это затянувшийся процесс, который поддерживает систему на заданном уровне и расширяет границы возможностей для усовершенствования. Однако, система до сих пор далека от совершенства, и пытается «раскачаться», стремясь к идеалу. Необходимо проводить дальнейшие преобразования в заданных ориентирах.

## Список используемой литературы

### Нормативно-правовые акты:

1. Конвенция Международной организации труда №102 «О минимальных нормах социального обеспечения». Россией не ратифицирована. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 05.10.2016)
2. О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части увеличения пенсионного возраста отдельным категориям граждан: федер. закон от 23.05.2016 №143-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 03.11.2016)
3. О внесении изменений в Федеральный закон «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений» и отдельные законодательные акты Российской Федерации: федер. закон от 04.11.2014 №345-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 14.11.2016)
4. О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации: федер. закон от 28.12.2013 №410-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 14.11.2016)
5. О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений: федер. закон от 28.12.2013 №422-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 14.11.2016)
6. О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации: федер. закон от 15.12.2001 №166-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 12.11.2016)
7. О дополнительных страховых взносах на накопительную пенсию и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений: федер. закон от 30.04.2008 №56-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 11.11.2016)
8. О дополнительных страховых взносах на накопительную пенсию и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений: федер. закон от 30.04.2008 г. №56-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 17.11.2016)
9. О мерах по реализации концепции реформы системы пенсионного обеспечения в Российской Федерации: постановление Правительства РФ от 7 августа 1995 г. №790 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 02.12.2016)
10. О накопительной пенсии: федер. закон от 28.12.2013 №424-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 27.11.2016)
11. О пенсионном обеспечении граждан в СССР: закон СССР от 15.05.1990 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 19.10.2016)
12. О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования: федер. закон от 24.07.2009 №212-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 14.11.2016)
13. О страховых пенсиях: федер. закон от 29.12.2015 №400-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 23.11.2016)

14. О трудовых пенсиях в Российской Федерации: федер. закон от 17 декабря 2001 г. №173-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 12.11.2016)
15. Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации: федер. закон от 24.07.2002 №111-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 12.11.2016)
16. Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации: федер. закон от 15.12.2001 №167-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 12.11.2016)
17. Об утверждении «Стратегии долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации»: распоряжение Правительства РФ от 25.12.2012 № 2524-р [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 23.11.2016)
18. Об утверждении «Стратегии долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации»: распоряжение Правительства РФ от 25.12.2012 № 2524-р [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 16.04.2017)
19. Программа пенсионной реформы в Российской Федерации: Постановление Правительства Российской Федерации от 20.05.1998 №463 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 21.11.2016)

#### **Академические источники:**

1. Allianz Asset Management 2011, Pension Sustainability Index, International Pension Papers 1/2011
2. Allianz Asset Management 2014, Pension Sustainability Index, International Pension Papers 1/2014
3. Allianz Asset Management 2015, Retirement Income Adequacy Indicator, International Pension Papers 1/2015
4. Allianz Asset Management 2016, Pension Sustainability Index, International Pension Papers 1/2016.
5. Allianz Dresdner Asset Management's 2004, Central and Eastern Europe Pensions: Reform trends and growth opportunities in 2004, International Pension Papers 1/2004
6. Guardiancich, I. (2010). Current Pension System: First Assessment of Reform Outcomes and Output. European Social Observatory.
7. Mercer (2016), Melbourne Global Pension Index, Australian Centre for Financial Studies, Melbourne
8. Sibylle J. M. Reicher, The Dutch Pension System: an overview of the key aspects. Dutch Association of Industry-wide Pension Funds.
9. United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2015). World Population Prospects: The 2015 Revision, Key Findings and Advance Tables. Working Paper No. ESA/P/WP .241.
10. Артемова Е. Финансовая система обязательного пенсионного страхования / Е. Артемова // Пенсионные фонды и инвестиции. 2006. - №6(30). – С. 10-18.
11. Баскаков В. Уровень жизни пенсионеров / В. Баскаков, Е. Крылова, А.С. Селиванова, Е. Яненко // Финансы. – 2007. - №1(31). – С. 52-59.
12. Бодрова А. Пенсионный фонд впервые задержал перечисление средств в НПФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.alpari.ru/ru/analytics/reviews/market\\_sessions/13931\\_25052016/](http://www.alpari.ru/ru/analytics/reviews/market_sessions/13931_25052016/) (дата обращения: 14.11.2016)



13. Борисенко Н. О понятии финансовой устойчивости пенсионного фонда России / Н. Борисенко // Вопросы экономики. 2004. - №7. – С. 106-122.
14. Бурлака Н.П. Региональные коэффициенты замещения пенсией утраченного заработка в России // Экономика, социология и право. – 2016. - №2. – С. 10-13
15. Годовой отчет за 2011 г. Пенсионного фонда РФ [Электронный ресурс] // Пенсионный фонд РФ. – Режим доступа: <http://www.pfrf.ru/> (дата обращения: 03.12.2016)
16. Годовой отчет за 2012 г. Пенсионного фонда РФ [Электронный ресурс] // Пенсионный фонд РФ. – Режим доступа: <http://www.pfrf.ru/> (дата обращения: 03.12.2016)
17. Годовой отчет за 2013 г. Пенсионного фонда РФ [Электронный ресурс] // Пенсионный фонд РФ. – Режим доступа: <http://www.pfrf.ru/> (дата обращения: 03.12.2016)
18. Годовой отчет за 2014 г. Пенсионного фонда РФ [Электронный ресурс] // Пенсионный фонд РФ. – Режим доступа: <http://www.pfrf.ru/> (дата обращения: 03.12.2016)
19. Голицин Ю. Пенсионная система России до революции. Экскурс в историю [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.Vsluh.ru/> (дата обращения: 17.10.2016)
20. Григорьев А.А. Направления и формы участия корпораций в пенсионной системе // Бизнес в законе. 2010. №2. С.205
21. Гурвич Е. Принципы новой пенсионной реформы // Вопросы экономики. - 2011. - №4. С. 4-31.
22. Гурвич Е. Т. Реформа 2010 г.: решены ли долгосрочные проблемы российской пенсионной системы? // Журнал новой экономической ассоциации. – 2010. – №6. – С.98-119.
23. Гусаков Д.Б. История пенсионного обеспечения и социального страхования в России: Учебное пособие. – СПб.: СПбГИПСР, 2010.
24. Егоршева Н. Повышение пенсионного возраста: сначала – чиновники, потом – остальные [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.mk.ru/> (дата обращения: 10.10.16)
25. Ерусланова Р.И. Пенсионное обеспечение в России: учебное пособие / Р. И. Ерусланова, Ф. Н. Емельянова, Р. А. Кондратьева. – М.: ИТК «Дашков и К», 2008. – 608 с.
26. Изменения в пенсионной системе РФ в 2014 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.soglasie-npf.ru/directory/pension-reform/pension-reform-rf-2014.php/> (дата обращения: 13.11.2016)
27. Итоги пенсионной реформы и долгосрочные перспективы развития пенсионной системы Российской Федерации с учетом влияния мирового финансового кризиса: аналитический доклад Министерства здравоохранения и социального развития Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pensionreform.ru/> (дата обращения: 20.11.2016)
28. Калькулятор пенсий [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.lukoil-garant.ru/calс/> (дата обращения: 22.04.2017)
29. Карпикова И.С., Соломеин А.А. Характеристика мотивационных возможностей систем пенсионного обеспечения // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2013. - №1. – С. 140-145.
30. Клейн С. Пенсионная система Нидерландов / С. Клейн, Н. Гайдаш // Русский полис. 2001. №9(21).
31. Ленин В. И. К деревенской бедноте // Полное собрание сочинений. – 5-е изд. – М.: Издательство политической литературы, 1967. – Т.7.

32. Малаева Т., Синявская О. Повышение пенсионного возраста: pro et contra. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.2020strategy.ru/> (дата обращения: 20.11.2016)
33. Одинокова Т. Д. Актуальные проблемы реализации пенсионной реформы в России // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2015. – Т. 25, №3. – С. 485-494.
34. Пенсионная реформа : сборник нормативных актов по состоянию на 2016 год с комментариями к последним изменениям. – Москва : Эксмо, 2016. -624 с. – (ГАРАНТ: достоверно и актуально).
35. Правительство внесло в Думу законопроект о заморозке пенсионных накоплений [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.interfax.ru/business/534627/> (дата обращения: 15.11.2016)
36. Ракитская Л.В Пенсионная реформа: состояние и перспективы // Закон и право. – М.; ЮНИТИ-ДАНА, 2000. - №6. – С. 19-23.
37. Ракитская Л.В. Пенсионное законодательство в 19 веке // В мире права. - 2000. - №1 – С. 46-51
38. Реестр негосударственных пенсионных фондов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pfrf.ru/> (дата обращения: 16.04.2017)
39. Тихончук Д. Правительство заморозит накопительную пенсию в 2017 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.vedomosti.ru/economics/](http://www.vedomosti.ru/economics/) (дата обращения: 15.11.2016)
40. Тютюнов Н. В. История формирования отечественной системы пенсионного обеспечения военнослужащих // Социально-политические науки. 2012. №2. С. 91-97.
41. Хипели Л. Пенсионная система Дании / Хипели Л. // Юридический журнал «Права Соотечественников». – 2015. №1(3). – С.20.

#### **Электронные ресурсы:**

1. URL: <http://www.rosmintrud.ru/pensions/cooperation/11/> (дата обращения: 18.11.2016)
2. URL: <http://www.interfax.ru/> (дата обращения: 15.11.2016)
3. URL: <http://www.pensiaexpert.ru/> (дата обращения: 16.11.2016)
4. URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 16.04.2017)
5. URL: <http://www.pfrf.ru/> (дата обращения 16.04.2017)
6. URL: <http://www.lukoil-garant.ru/> (дата обращения: 22.04.2017)
7. URL: <http://www.gks.ru/> (дата обращения: 14.11.2016, 17.04.2017)

## Приложения

### Приложение 1.

#### Демографические показатели в России

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Трудоспособное население (тыс. чел.)	87983	87847	87055	86137	85162	85415	84199	83235	82290	81495
Население старше трудоспособного возраста (тыс. чел.)	31714	31809	32433	33100	33788	35163	35986	36731	37391	37983
Численность занятых (тыс. чел.)	69933	70856	71545	71391	71539	72323				
Численность пенсионеров (тыс. чел.)	41144	41819	42367	42837	43327	43797				

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Трудоспособное население (тыс. чел.)	80853	80205	79707	79310	79080	79008	78883	78828	78891	79063
Население старше трудоспособного возраста (тыс. чел.)	38468	38968	39310	39544	39739	39866	40058	40163	40275	40384

*Составлено по: Росстат*

Приложение 2.

Рэнкинг стран по Индексу устойчивости пенсионных систем 2016 (Pension sustainability index)

Country	Total		Demographics		Public finances		Pension system	
	Score	Ranking	Score	Ranking	Score	Ranking	Score	Ranking
<b>Australia</b>	8.08	1	8.20	9	8.40	5	7.58	5
<b>Denmark</b>	7.93	2	7.40	18	7.30	22	8.53	2
<b>Sweden</b>	7.81	3	7.80	15	7.40	20	8.05	3
<b>Netherlands</b>	7.75	4	6.80	29	7.10	25	8.60	1
<b>Norway</b>	7.59	5	8.00	11	6.60	31	7.90	4
<b>New Zealand</b>	7.51	6	7.60	17	7.90	15	7.30	10
<b>Latvia</b>	7.41	7	7.40	20	8.10	12	7.10	16
<b>Estonia</b>	7.28	8	7.00	28	8.20	8	6.95	20
<b>USA</b>	7.23	9	8.00	13	6.70	30	7.10	17
<b>Chile</b>	7.23	10	6.80	32	8.40	4	6.85	24
<b>United Kingdom</b>	7.20	11	7.40	19	6.40	36	7.50	9
<b>Mexico</b>	7.13	12	8.00	14	7.90	14	6.30	34
<b>Switzerland</b>	7.11	13	6.80	30	6.50	34	7.60	8
<b>Hong Kong</b>	7.09	14	5.80	43	8.20	10	7.20	13
<b>Canada</b>	7.05	15	7.20	22	6.70	29	7.20	12
<b>Lithuania</b>	6.94	16	8.00	12	7.40	21	6.20	35
<b>Finland</b>	6.93	17	7.00	25	5.60	44	7.60	7
<b>Luxembourg</b>	6.85	18	8.00	10	6.70	27	6.35	31
<b>Peru</b>	6.76	19	8.40	5	9.10	1	4.80	47
<b>Czech Republic</b>	6.70	20	6.40	38	6.60	33	6.90	21
<b>Malaysia</b>	6.68	21	8.40	8	8.00	13	5.15	44
<b>Argentina</b>	6.64	22	9.00	2	7.20	23	5.20	43
<b>Philippines</b>	6.59	23	8.80	3	8.60	3	4.50	49
<b>Singapore</b>	6.55	24	5.60	45	7.50	18	6.55	29
<b>Germany</b>	6.49	25	6.00	41	5.70	42	7.15	14
<b>Poland</b>	6.48	26	5.80	42	6.40	37	6.90	22
<b>Russia</b>	6.46	27	8.60	4	6.50	35	5.40	41

<b>Austria</b>	6.45	28	6.60	33	5.20	47	7.00	19
<b>Belgium</b>	6.43	29	7.00	24	4.30	51	7.25	11
<b>Romania</b>	6.43	30	6.60	35	6.60	32	6.30	33
<b>Bulgaria</b>	6.43	31	6.40	39	6.70	28	6.35	32
<b>Turkey</b>	6.36	32	7.60	16	8.20	9	4.85	46
<b>South Korea</b>	6.36	33	3.80	53	8.20	11	6.75	25
<b>Hungary</b>	6.30	34	7.20	21	5.70	43	6.15	37
<b>France</b>	6.28	35	7.00	26	4.90	48	6.60	27
<b>Slovak Republic</b>	6.28	36	6.60	36	7.00	26	5.75	39
<b>Ireland</b>	6.24	37	6.60	34	5.40	46	6.50	30
<b>Colombia</b>	6.23	38	7.20	23	8.60	2	4.55	48
<b>Indonesia</b>	6.15	39	8.40	7	8.30	7	4.00	50
<b>Taiwan</b>	6.15	40	3.60	54	7.60	17	6.70	26
<b>Croatia</b>	6.13	41	6.20	40	6.10	38	6.15	36
<b>Portugal</b>	6.09	42	5.00	49	3.90	52	7.75	6
<b>South Africa</b>	5.95	43	9.20	1	7.70	16	3.45	53
<b>Cyprus</b>	5.89	44	7.00	27	5.80	41	5.40	40
<b>Spain</b>	5.83	45	4.60	51	5.50	45	6.60	28
<b>Japan</b>	5.78	46	4.60	52	4.40	50	7.10	18
<b>Malta</b>	5.76	47	6.40	37	6.00	39	5.35	42
<b>India</b>	5.76	48	8.40	6	8.30	6	3.20	54
<b>Italy</b>	5.68	49	4.80	50	3.70	53	7.10	15
<b>Brazil</b>	5.64	50	6.80	31	5.90	40	4.95	45
<b>Greece</b>	5.49	51	5.00	48	3.30	54	6.85	23
<b>Slovenia</b>	5.46	52	5.20	46	4.70	49	6.00	38
<b>China</b>	4.98	53	5.60	44	7.20	24	3.55	51
<b>Thailand</b>	4.94	54	5.20	47	7.50	19	3.55	52

*Составлено по: Allianz Asset Management 2016, Pension Sustainability Index, International Pension Papers 1/2016*

Приложение 3.

Рэнкинг стран по Индикатору достаточности пенсионного дохода 2015 (Retirement Income Adequacy Indicator)

Overall		Pillar 1		Pillar 2/3		Non pension wealth		Spending needs		Transition from work	
NL	7.52	AT	9.2	CH	9.9	TW	8.4	NL	10.0	MX	9.6
DK	6.86	HU	8.6	NL	9.7	HU	8.4	UK	10.0	KR	8.8
NO	6.76	ES	7.4	DK	9.5	SE	8.2	FR	10.0	CL	8.8
CH	6.67	BR	7.4	AU	9.0	BE	8.0	DK	9.0	NZL	8.4
JP	6.62	NZL	7.0	US	8.8	IT	7.6	NO	9.0	BG	7.6
US	6.61	LU	6.8	UK	8.0	CY	7.6	JP	9.0	JP	7.6
AT	6.59	MT	6.8	SE	7.9	BG	7.4	US	9.0	RO	7.2
SE	6.46	NL	6.6	CL	7.8	RO	7.4	NZL	9.0	PT	7.2
HU	6.28	NO	6.6	CA	7.5	PT	7.2	DE	9.0	LV	7.2
NZL	6.18	JP	6.6	SG	7.4	FI	7.0	HR	9.0	NL	6.8
FI	6.16	DE	6.6	MY	7.0	DK	7.0	CZ	9.0	NO	6.8
CA	6.10	IT	6.6	NO	6.7	CA	7.0	LU	9.0	US	6.8
DE	5.90	FR	6.6	FI	6.6	LT	7.0	MT	9.0	EE	6.8
UK	5.84	FI	6.0	JP	6.0	SG	6.8	SI	9.0	RU	6.8
ES	5.71	PT	6.0	HK	5.9	CN	6.8	TH	9.0	CN	6.8
BR	5.58	CY	6.0	IE	5.6	US	6.8	AT	8.0	DK	6.4
RO	5.57	SI	6.0	HR	5.6	ES	6.8	SE	8.0	UK	6.4
PT	5.49	CH	5.4	LT	5.5	NO	6.6	FI	8.0	LT	6.4
IT	5.49	RO	5.4	EE	5.0	CZ	6.6	CA	8.0	IE	6.4
FR	5.47	DK	5.2	DE	5.0	SI	6.6	BE	8.0	SE	6.0
LT	5.44	CZ	5.2	BG	5.0	SK	6.6	EE	8.0	CH	6.0
CY	5.36	GR	5.2	LV	5.0	AT	6.4	AU	8.0	HU	6.0
BE	5.35	US	5.0	MX	4.9	FR	6.4	IE	8.0	CY	6.0
BG	5.33	SE	5.0	NZL	4.7	NL	6.2	TR	8.0	HR	6.0
HR	5.32	CA	5.0	TW	4.4	JP	6.2	ES	7.0	PL	6.0
CZ	5.30	BE	5.0	BE	4.2	EE	6.2	RO	7.0	AU	6.0
LU	5.27	LV	5.0	CZ	4.0	HR	6.0	IT	7.0	IN	6.0
MT	5.27	TR	5.0	SK	3.9	MX	6.0	SK	7.0	TW	5.6
SI	5.27	LT	4.6	RO	3.8	PL	6.0	PL	7.0	HK	5.6

LV	5.25	SK	4.6	KR	3.5	GR	6.0	CH	6.0	ID	5.6
SK	4.88	BG	4.6	TH	3.4	CH	5.8	HU	6.0	SG	5.6
KR	4.70	HR	4.4	PL	3.4	MT	5.8	LT	6.0	CA	5.2
PL	4.68	PL	4.4	CY	3.3	LU	5.8	GR	6.0	CZ	5.2
EE	4.61	RU	4.4	IN	3.2	LV	5.6	BR	5.0	BR	5.2
AU	4.50	UK	4.2	BR	3.1	KR	5.6	PT	5.0	DE	4.8
IE	4.43	KR	4.2	AT	3.1	UK	5.4	RU	5.0	SK	4.8
RU	4.27	EE	3.0	PT	2.9	IE	5.4	CL	5.0	TR	4.8
GR	4.25	TH	3.0	FR	2.9	TH	5.4	CN	5.0	BE	4.4
TW	4.20	CN	2.8	IT	2.8	DE	5.0	MY	5.0	SI	4.4
CL	4.17	IE	2.6	SI	2.7	IN	5.0	LV	4.0	MY	4.4
SG	4.12	TW	2.6	ES	2.4	RU	5.0	KR	4.0	ES	4.0
TR	4.10	HK	2.2	RU	2.4	MY	4.8	BG	3.0	FI	3.6
TH	3.82	IN	1.8	CN	2.3	BR	4.6	MX	3.0	GR	3.6
CN	3.80	AU	1.4	LU	2.1	ID	4.6	CY	2.0	LU	3.6
HK	3.73	SG	1.4	MT	2.1	AU	4.2	TW	2.0	MT	3.6
MX	3.68	ID	1.4	TR	2.1	CL	4.2	HK	2.0	TH	3.6
MY	3.62	CL	1.0	ID	2.0	HK	4.0	ID	2.0	AT	3.2
IN	3.01	MX	1.0	GR	1.4	NZL	3.8	SG	1.0	IT	3.2
ID	2.48	MY	1.0	HU	1.0	TR	3.0	IN	1.0	FR	3.2

*Составлено по: Allianz Asset Management 2015, Retirement Income Adequacy Indicator, International Pension Papers 1/2015*

AT – Austria	EE –Estonia	KR – South Korea	RO – Romania
AU – Australia	ES – Spain	LT – Lithuania	SE – Sweden
BE – Belgium	FI –Finland	LU – Luxemburg	SG – Singapore
BG – Bulgaria	FR – France	LV – Latvia	SI – Slovenia
BR – Brazil	GR – Greece	MT – Malta	SK – Slovak Republic
CA – Canada	HK – Hong Kong	MX – Mexico	TH – Thailand
CH – Switzerland	HR – Croatia	MY – Malaysia	TR – Turkey
CL – Chile	HU – Hungary	NL – Netherlands	TW – Taiwan
CN – China	IE – Ireland	NO – Norway	UK – United Kingdom
CZ – Czech Republic	IN – India	NZL – New Zealand	US – United States
CY – Cyprus	ID – Indonesia	PL –Poland	
DE – Germany	IT – Italy	PT – Portugal	
DK - Denmark	JP – Japan	RU –Russian Federation	