

© 2013 г.

Елена Галаева

доктор экономических наук

профессор кафедры экономической теории Института экономики РАН

(e-mail: rossini@list.ru)

Юлия Россыкова

кандидат экономических наук

тьютор Университета Кин, Нью Джерси, США

(e-mail: rossikoy@yahoo.com)

РЕФОРМИРОВАНИЕ ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ В СТРАНАХ ОЭСР

В статье рассмотрены направления реформирования пенсионного обеспечения в странах ОЭСР, включая проблемы повышения пенсионного возраста, финансирования пенсионного обеспечения, доходности инвестирования пенсионных средств и изменения методологии пенсионных расчетов. Приводятся много статистических данных о размерах пенсий и пенсионного капитала по разным странам ОЭСР, ставках страховых взносов со стороны работников и работодателей, коэффициентах замещения брутто и нетто, расходах на пенсионное обеспечение, активах пенсионных фондов, уровне бедности среди пенсионеров.

Ключевые слова: государственное и частное пенсионное страхование, коэффициенты замещения брутто и нетто, пенсионный капитал, негосударственные пенсионные фонды, государственные пенсионные резервы, ОЭСР, пенсионная реформа, размер пенсий, пенсионный доход, валоризация зарплаты, индексация пенсий.

В настоящее время пенсионные системы всех стран Организации экономического сотрудничества и развития переживают период существенной перестройки, происходящей сразу по многим направлениям.

Во-первых, это касается повышения пенсионного возраста и стажа, необходимого для получения полной пенсии. Такая необходимость возникла в связи с существенным ростом продолжительности жизни в развитых странах, которая составляет сейчас в среднем по ОЭСР 77,2 года для мужчин и 82,7 лет для женщин. По прогнозу специалистов ОЭСР, к 2050 г. продолжительность жизни еще увеличится на 21 год для мужчин и на 25 лет для женщин¹.

¹ Pensions at a Glance 2013: OECD and G20 Indicators. – Paris: OECD Publishing, 2013. – с. 181.

Во всех странах ОЭСР в самые последние годы приняты поправки к пенсионному законодательству, в которых ставится цель достижения одинакового пенсионного возраста для мужчин и женщин уже к концу нынешнего десятилетия в 66 лет (в некоторых странах, например, в США, этот возраст уже достигнут), а примерно к 2025 г. этот возраст должен возрасти еще больше – до 67 лет (в настоящее время в большинстве стран ОЭСР пенсионный возраст составляет 65 лет). Ирландия установила для себя более высокие ориентиры пенсионного возраста – 68 лет в 2028 г. В этой связи существенно повышаются и требования к стажу работы для получения полной пенсии: с нынешних 35-40 лет он будет повышен сначала до 42, а к 2025 г. – до 44 лет в абсолютном большинстве стран ОЭСР.

В качестве переходной меры к повышению пенсионного возраста увеличены размеры снижения пенсий при досрочном выходе на пенсию, а в ряде стран механизм раннего выхода на пенсию вообще отменен (Великобритания, Новая Зеландия, Израиль, Нидерланды). В последние десятилетия механизм раннего выхода на пенсию (примерно за 5 лет до официального срока) рассматривался развитыми странами как эффективный метод борьбы с безработицей, прежде всего среди молодежи. Однако в результате во всех странах ОЭСР существенно увеличились госрасходы на обслуживание пенсионных систем. Поэтому в настоящее время все страны ОЭСР отказались от политики раннего выхода на пенсию и перешли к политике стимулирования позднего выхода на пенсию, или отложенной пенсии. Величина надбавки к пенсии при позднем выходе на пенсию составляет примерно 5-6% в год, хотя существуют межстрановые различия. Так, например, при позднем выходе на пенсию в Великобритании надбавка составляет 10,4% в год, в США – 8% в год, в Испании – 4%, в Японии – 8,4%, в Венгрии – 2% (при наличии стажа свыше 40 лет), Израиле и Франции – 5%. Во Франции разрешается совмещать пенсию с работой без санкций, если наработан полный стаж – 41 год. В Швейцарии установлена дифференцированная шкала надбавок: в первый год переработки надбавка к пенсии составляет 5,2%, во второй – 10,8%, в третий – 17,1%, в четвертый – 24% и в пятый – 31,5%. В Германии пенсия повышается на 0,5% за каждый месяц переработки, в Венгрии – на ту же величину, однако для работающих пенсионеров надбавка к пенсии составляет только 0,5% в год. В Финляндии также установлена дифференцированная шкала, но имеющая обратную направленность (регрессивную) по сравнению с Швейцарией: в первые 3 года надбавка составляет 0,6% за каждый отложенный месяц, а после 68 лет – только 0,4%. В Новой Зеландии никаких льгот при позднем выходе на пенсию нет, однако разрешается совмещать пенсию с работой без уменьшения ее размера.

Во-вторых, практически во всех странах ОЭСР изменились формулы расчета пенсий, прежде всего в отношении методов валоризации зарплат, положенных в основу этого расчета, а также ужесточения требований к стажу работы и ликвидации некоторых льготированных периодов.

Если ранее валоризация зарплат производилась в соответствии с ростом средних по стране заработных плат за соответствующие периоды времени, то *в настоящее время большинство стран ОЭСР перешло к валоризации на основе индексов потребительских цен*, что в условиях низкой инфляции в этих странах (укладывающейся в последние 10 лет в диапазон 1,5-2% в год) означает по существу снижение размера будущей пенсии, т.к. заработная плата растет, как правило, более высокими темпами, чем цены. Так, валоризация зарплат по индексу цен производится сейчас в США, Франции, Японии, Канаде, Великобритании (если рост индекса цен не превышает 2,5% в год), в Португалии (при этом индекс цен рассчитывается без учета жилищных расходов), в Бельгии и Испании. В некоторых странах используются более сложные, смешанные формулы расчета. Например, в Нидерландах валоризация проводится по формуле: 90% – по росту зарплаты и 10% – по росту цен; в Финляндии существует несколько иная пропорция: 80% валоризации приходится на рост зарплаты и 20% – на рост цен. В Венгрии действует пропорция 50:50. В Турции и Италии при валоризации зарплат учитываются темпы прироста ВВП.

Аналогичная ситуация происходит и с индексацией самой пенсии, однако в этом случае в странах ОЭСР наблюдается большее единообразие по сравнению с валоризацией зарплат: практически все страны перешли на индексацию пенсий на основе роста потребительских цен. В ряде стран используются смешанные варианты: в Финляндии 80% приходится на рост цен и 20% – на рост зарплаты (обратная пропорция по сравнению с валоризацией), в Норвегии – 55% пенсии индексируется по росту зарплаты, 42% – по росту цен и оставшиеся 3% – по смешанной системе; поровну учитываются цены и зарплата при индексации пенсий в Швейцарии, Венгрии, Новой Зеландии и Чехии, помимо цен учитываются также темпы прироста ВВП в Португалии, Греции и Польше. В Германии применяется индексация по росту заработной платы, но с использованием понижающих коэффициентов, что приводит к снижению пенсии примерно на 14% по сравнению с традиционной зарплатной индексацией¹.

Новой тенденцией становится *замедление индексации пенсий*: перерасчет в ряде стран стал производиться не ежегодно, а один раз в 2 года. В некоторых странах пенсия индексируется не на весь рост потребитель-

¹ Pensions at a Glance 2013: OECD and G20 Indicators. – Paris: OECD Publishing, 2013. – с. 124.

ских цен, а только на часть этого роста (например, в Италии пенсии индексируются на $\frac{3}{4}$ темпов прироста индекса потребительских цен, в Японии – на $\frac{1}{2}$).

Другим фактором, приводящим к снижению размера будущей пенсии, выступают новые требования к стажу работы, учитываемому при расчете пенсий. Общей тенденцией в странах ОЭСР является учет всего пожизненного трудового стажа и связанных с ним заработных плат при расчете пенсий, хотя еще несколько лет назад при расчетах использовались, как правило, 10-15 «лучших для работника лет», т.е. лет с самой высокой заработной платой. Например, зарплата за 10 «лучших» лет учитывалась во Франции, Финляндии, Польше, Португалии, Швеция учитывала 15 лучших лет, Словения – 5. В настоящее время все указанные страны, а также Швейцария, Великобритания, Швеция, Нидерланды, Канада, Чехия, Люксембург используют весь трудовой стаж при расчете пенсии.

Важным фактором, влияющим на размер пенсий, выступает налогообложение как страховых пенсионных взносов, так и самих пенсионных выплат, что также ведет к их снижению. В последнее время *в ряде стран ОЭСР отменен ряд налоговых льгот для пенсионеров*, а в ряде стран пенсии стали облагаться налогами, тогда как ранее освобождались от налогообложения полностью или частично (это касается как подоходного налога, так и социальных страховых взносов по пенсионному обеспечению и безработице; при этом пенсионеры всегда платили взносы по медицинскому обеспечению и долговременному уходу за престарелыми). В настоящее время пенсии облагаются налогами в Дании, Австрии, Люксембурге, Италии и Нидерландах. Отменены все налоговые льготы для пенсионеров во Франции, Греции, Венгрии, Польше, Новой Зеландии, Португалии, Испании, Швейцарии и Исландии. Причем в Швеции налоги на пенсию даже выше, чем налоги на аналогичную по размерам заработную плату, что связано со стимулированием пенсионеров к продолжению трудовой деятельности.

В среднем по ОЭСР налоги и сборы с доходов пенсионеров составляют 10,9% (у работающего населения – 26,7%)¹.

Еще один важный момент в изменении методологии пенсионных расчетов – это использование единых актуарных таблиц для расчета коэффициентов дожития (т.е. для учета продолжительности жизни) для мужчин и женщин. Ранее (до реформы) эти таблицы были разными, что объяснялось разной продолжительностью жизни у мужчин и женщин. Теперь гендерные различия во внимание приниматься не будут, и эта

¹ Pensions at a Glance 2013: OECD and G20 Indicators. – Paris: OECD Publishing, 2013. – с. 138.

тенденция является общей для стран ОЭСР. К настоящему времени уже перешли к использованию единых актуарных таблиц Дания, Польша и Норвегия.

Таблица 1

**Расходы на выплаты пенсионерам и их наследникам
в процентах от ВВП в 2010 г.**

| Страны | Госрасходы на выплаты пенсий | Пенсионные госрасходы с учетом недежных выплат и льгот ¹ | Расходы на выплаты пенсий частным пенсионных систем | Общие расходы на выплаты государственных и частных пенсий ² | Налоговые льготы частным пенсионным системам из госбюджета |
|----------------|------------------------------|---|---|--|--|
| Австралия | 3,5 | 5,1 | 2 | 5,5 | 2 |
| Австрия | 13,5 | 14 | 0,7 | 14,2 | 0,1 |
| Бельгия | 8,9 | 10,2 | 1,4 | 11,5 | 0,2 |
| Великобритания | 6,2 | 6,8 | 4,6 | 10,8 | - |
| Венгрия | 9,9 | 10,5 | 0,4 | 13,4 | - |
| Германия | 11,3 | 11,3 | 0,8 | 12,1 | 0,9 |
| Греция | 13 | 13,2 | - | 13,4 | - |
| Дания | 6,1 | 8,2 | 2,5 | 8,6 | - |
| Ирландия | 5,1 | 5,6 | 1,1 | 6,2 | 1,2 |
| Испания | 9,3 | 9,9 | - | 9,3 | 0,2 |
| Италия | 15,4 | 15,6 | 1,2 | 17 | - |
| Канада | 4,5 | 4,5 | 3,7 | 8,2 | 1,3 |
| Люксембург | 7,7 | 7,7 | 0,6 | 8,2 | - |
| Нидерланды | 5,1 | 6,1 | 5,6 | 10,7 | - |
| Новая Зеландия | 4,7 | 4,7 | - | 4,7 | - |
| Норвегия | 5,4 | 7,4 | 0,6 | 6,0 | 0,9 |
| Польша | 11,8 | 11,8 | - | 11,8 | - |
| Португалия | 12,3 | 12,5 | 0,5 | 12,8 | 0,1 |
| США | 6,8 | 6,9 | 3,9 | 10,7 | 0,8 |
| Финляндия | 9,9 | 11,1 | 0,3 | 10,2 | 0,1 |
| Франция | 13,7 | 14,1 | 0,2 | 14,1 | 0 |
| Чехия | 8,3 | 8,6 | 0,4 | 8,8 | 0,1 |
| Швейцария | 6,3 | 6,6 | 5,8 | 12,1 | 1,4 |
| Швеция | 8,2 | 10,8 | 2,4 | 10,7 | - |
| Япония | 10,2 | 11,8 | 3,1 | 13,3 | 0,6 |
| ОЭСР | 7,8 | 8,3 | 1,6 | 9,2 | 0,5 |

Все нововведения в пенсионных расчетах направлены на сдерживание роста пенсионных выплат в условиях роста продолжительности жизни и дефицитности бюджетов правительственных пенсион-

¹ <http://dx.doi.org/10.1787/888932907832>

² <http://dx.doi.org/10.1787/888932907889>

ных фондов, которая, по прогнозам специалистов, в дальнейшем будет только нарастать. В настоящее время при сборе средств от пенсионных отчислений в размере 5,2% ВВП, или 15,8 % всех налоговых доходов правительств стран ОЭСР, расходы на пенсионное обеспечение составляют 7,8% ВВП, или 17 % всех бюджетных расходов. По действующим прогнозам, к 2030 г. государственные расходы стран ОЭСР на пенсионное обеспечение возрастут до 10,6% ВВП, а к 2050 г. – до 11,7%.

О размерах расходов на пенсионное обеспечение в рамках как государственных, так и частных пенсионных систем можно судить по данным табл. 1.

В-третьих, происходят *изменения в доступе к минимальному пенсионному обеспечению лиц, не имеющих право на полную пенсию* в связи со значительными перерывами в трудовом стаже, безработицей, миграцией и т.п.

Если ранее всем указанным лицам выплачивалась социальная пенсия, то теперь в большинстве стран ОЭСР выплата этой пенсии предшествует тщательный анализ уровня благосостояния претендента с точки зрения возможного наличия других источников дохода – от недвижимости, от ценных бумаг, банковских вкладов, других (негосударственных) пенсий и т.п. Наличие указанных источников ведет к снижению размера государственной пенсии вплоть до полной ее отмены.

В этой связи понятие минимальной пенсии как бы раздваивается на страховую и нестраховую (социальную). Страховая минимальная пенсия подразумевает наличие стажа пенсионных отчислений, однако ввиду крайне низкой заработной платы в период этого стажа и, соответственно, низкого размера заработанной пенсии, пенсия увеличивается до принятого в стране минимального уровня. Для получения такой пенсии тестирование уровня благосостояния не производится. Введение тестирования для социальной пенсии привело, в частности к тому, что она является частично невостребованной (только 75-80% пожилых людей из всех, которые могли бы претендовать на эту пенсию, обращаются за ней, что автоматически означает согласие на тестирование уровня благосостояния)¹.

Таким образом, социальная пенсия в полной мере начинает отвечать своему названию – она предназначается для обеспечения только бедных и беднейших пожилых людей. К бедным в странах ОЭСР относятся люди, получающие менее 50% медианного дохода в целом по стране (страны ЕЭС имеют более высокий порог – 60%).

По размеру в среднем по ОЭСР нестраховая минимальная пенсия составляет 22,9% от средней заработной платы, а страховая – 28,2%.

¹ Pensions at a Glance 2013: OECD and G20 Indicators. – Paris: OECD Publishing, 2013. с. 10

Кроме того, появляется понятие «*дохода пенсионера*», что не равнозначно понятию «пенсия».

В доход включаются помимо пенсии все иные перечисленные выше источники дохода.

В частности, важным источником дохода пенсионеров выступают рентные платежи при условии, что пенсионер является собственником жилья и коммерчески его использует. В среднем по ОЭСР 76% пенсионеров имеют собственные дома (в Японии – 85%, в США – 80%, в Швейцарии – 40%, в Канаде – 70%), при этом 6,5% из них продолжают выплачивать ипотеку (в Канаде – 17%). При этом в Германии, Нидерландах, Дании, Швеции и Швейцарии около трети пенсионеров жилье арендуют.

Другим важным источником доходов пенсионеров являются финансовые вложения. В среднем по странам Евросоюза пожилые имеют следующую структуру накоплений: 50% – банковские депозиты, 12% – акции, 11% – ПИФы, 10% – облигации, 9% – страхование жизни, 3,5% – доходы от бизнеса и 3% – доходы от сдачи в аренду недвижимости¹.

Повышает доходы пенсионеров также включение в них денежной оценки предоставляемых им государственных услуг, прежде всего услуг по медицинскому обслуживанию и долговременному уходу. По оценке специалистов ОЭСР, это повышение может составлять до 40% дохода пенсионера.

В целом жизненные стандарты пенсионеров в странах ОЭСР расцениваются как достаточно высокие, а величина их суммарных денежных доходов составляет примерно 86% от среднего по этим странам располагаемого дохода каждого жителя.

Данные о доходах пенсионеров, а также об общем объеме накопленного ими чистого (за вычетом налогов) пенсионного капитала в процентах к средней заработной плате по стране в целом представлены в таблице 2.

Средняя пенсия в странах ОЭСР составляет 55,9% от средней заработной платы по экономике для мужчин и 55,2% – для женщин. Государственная пенсия формирует 85% доходов бедного населения и только около 40% богатого.

В-четвертых, *реформирование пенсионных систем в странах ОЭСР связано с некоторым выравниванием посредством пенсионных выплат различий в доходах между богатыми и бедными*. Это достигается как более высокой индексацией низких пенсий по сравнению с высокими, что практикуют все страны ОЭСР, кроме Германии, Австрии, Венгрии, Италии и Испании, так и более высоким налогообложением высоких пенсий. Так, например, в Греции пенсии свыше 1000 евро в месяц облагаются по прогрессивной шкале от 5% до 15%.

¹ Там же, с. 94

Таблица 2

Чистый пенсионный капитал и среднегодовой пенсионный доход одного пенсионера в странах ОЭСР в 2011 г.¹

| Страны | Среднегодовой доход пенсионера, в долл. США | Общий пенсионный капитал в среднем на одного пенсионера, тыс. долл. США | | Процент пенсионеров за чертой бедности ² , % |
|----------------|---|---|------------|---|
| | | мужчины | женщины | |
| Австралия | 21622 | 802 | 856 | 35,5 |
| Австрия | 28258 | 539 | 598 | 11,3 |
| Бельгия | 21180 | 401 | 462 | 11,0 |
| Великобритания | 24170 | 321 | 350 | 8,6 |
| Венгрия | 10239 | 131 | 154 | 1,6 |
| Германия | 24790 | 467 | 544 | 10,5 |
| Греция | 16418 | 249 | 281 | 15,8 |
| Дания | 23004 | 943 | 1054 | 8,0 |
| Ирландия | 25225 | 336 | 379 | 8,0 |
| Испания | 19098 | 418 | 485 | 12,5 |
| Италия | 23300 | 454 | 518 | 11,0 |
| Канада | 31690 | 357 | 400 | 7,2 |
| Люксембург | 43761 | 1015 | 1170 | 1,9 |
| Нидерланды | 26353 | 1083 | 1128 | 1,4 |
| Новая Зеландия | 24048 | 428 | 483 | 12,5 |
| Норвегия | 32083 | 863 | 1000 | 5,5 |
| Польша | 12653 | 88 | 104 | 9,7 |
| Португалия | 16591 | 166 | 191 | 9,9 |
| США | 32821 | 286 | 319 | 19,9 |
| Финляндия | 22440 | 520 | 618 | 9,7 |
| Франция | 27652 | 435 | 522 | 5,4 |
| Чехия | 13362 | 128 | 148 | 3,7 |
| Швейцария | 30275 | 949 | 1101 | 21,8 |
| Швеция | 22860 | 642 | 726 | 9,5 |
| Япония | 22404 | 371 | 426 | 19,4 |
| ОЭСР | 21480 | 423 | 483 | 12,8 |
| Россия | н/д | 84 | 117 | н/д |

Подобная политика отражается на так называемом «коэффициенте замещения», который существенно выше у низкооплачиваемых работников по сравнению с высокооплачиваемыми. Коэффициент замещения бывает общим (брутто) и очищенным от налогов и сборов (нетто). Коэффициент брутто рассчитывается как отношение номинальной пенсии к номинальной заработной плате до выхода на пенсию, а коэффициент нетто

¹ <http://dx.doi.org/10.1787/888932907623>

² <http://dx.doi.org/10.1787/888932907775>

– как чистая пенсия к чистой предпенсионной заработной плате. Коэффициент замещения нетто в среднем по ОЭСР примерно на 11% выше, чем брутто. Кроме того, различия в значениях коэффициентов брутто и нетто больше проявляются в группе высокооплачиваемых работников, чем в группе низкооплачиваемых, что связано с наличием существенных налоговых льгот в последней группе (см. таб. 3).

Таблица 3

Коэффициенты замещения брутто и нетто в зависимости от уровня заработной платы до выхода на пенсию в 2012 г.¹

| Страны | Коэффициент замещения брутто по работникам: | | | Коэффициент замещения нетто по работникам: | | |
|----------------|---|----------------------|--------------------------|--|----------------------|--------------------------|
| | с низкой зарплатой | со средней зарплатой | с зарплатой выше средней | с низкой зарплатой | со средней зарплатой | с зарплатой выше средней |
| Австралия | 91,1 | 52,3 | 39,4 | 100,5 | 67,7 | 54,3 |
| Австрия | 76,6 | 76,6 | 74 | 91,2 | 90,2 | 86,2 |
| Бельгия | 58,2 | 41 | 30,2 | 80,7 | 62,1 | 44,6 |
| Великобритания | 55,8 | 32,6 | 22,5 | 67,2 | 41,8 | 30,5 |
| Венгрия | 73,6 | 73,6 | 73,6 | 94,4 | 95,2 | 96,1 |
| Германия | 42 | 42 | 42 | 55,2 | 57,1 | 56,1 |
| Греция | 75,4 | 53,9 | 46,7 | 92,5 | 70,5 | 65 |
| Дания | 120,7 | 78,5 | 64,4 | 117,5 | 77,4 | 67,4 |
| Ирландия | 73,4 | 36,7 | 24,5 | 75,5 | 44,8 | 34,6 |
| Испания | 73,9 | 73,9 | 73,9 | 79,5 | 80,1 | 79,8 |
| Италия | 71,2 | 71,2 | 71,2 | 83,9 | 81,5 | 83,3 |
| Канада | 80,1 | 45,4 | 30,2 | 90,7 | 58,6 | 40,8 |
| Люксембург | 77,7 | 56,4 | 53 | 87,1 | 69,4 | 66,8 |
| Нидерланды | 94,4 | 90,7 | 89,4 | 104,8 | 101,1 | 97,2 |
| Новая Зеландия | 81,1 | 40,6 | 27 | 81,7 | 43,2 | 30,6 |
| Норвегия | 63,4 | 52,5 | 41,6 | 91,1 | 62,8 | 51,3 |
| Польша | 49,3 | 48,8 | 48,8 | 61,3 | 59,5 | 59,1 |
| Португалия | 67,5 | 54,7 | 54,1 | 77,7 | 67,8 | 68,4 |
| США | 49,5 | 38,3 | 33,4 | 58,7 | 47,3 | 42,9 |
| Финляндия | 64,1 | 54,8 | 54,8 | 71,3 | 62,8 | 55,5 |
| Франция | 64,8 | 58,8 | 47,5 | 75,9 | 71,4 | 60,9 |
| Чехия | 85,2 | 52,2 | 41,2 | 99,1 | 64,7 | 51,6 |
| Швейцария | 64,3 | 55,2 | 36,8 | 78,4 | 74,7 | 49,1 |
| Швеция | 70,2 | 55,6 | 67,9 | 68,8 | 55,3 | 72,9 |
| Япония | 49,8 | 35,6 | 30,8 | 54,3 | 40,8 | 35,7 |
| ОЭСР | 71 | 54,4 | 48,4 | 81,7 | 65,8 | 59,7 |
| Россия | 72,4 | 60,2 | 56,1 | 83,2 | 69,1 | 64,5 |

¹ dx.doi.org/10.1787/888932907338

При учете всех видов страхования, как обязательного, так и добровольного, средний по ОЭСР коэффициент замещения брутто составляет 61%.

В-пятых, общей тенденцией всех стран ОЭСР является *развитие частных пенсионных систем*, что не только поддерживается правительствами этих стран, но часто и материально стимулируется посредством предоставления соответствующих налоговых льгот и субсидий. Частные пенсионные системы в настоящее время представлены двумя вариантами: обязательным и добровольным страхованием. Добровольные пенсионные планы, в свою очередь, подразделяются на профессиональное и личное страхование. Исторически первым из частных систем возникло добровольное страхование, которое достаточно широко распространилось в Западной Европе и некоторых других странах ОЭСР в качестве дополнительного к государственному пенсионному обеспечению (в настоящее время на государственную пенсию в среднем по странам ОЭСР приходится 59% всех доходов пенсионеров). Обязательное частное пенсионное страхование возникло недавно как альтернатива государственному страхованию и получило наибольшее распространение в англоязычных странах. Так, в Великобритании с 2012 г. введено обязательное частное пенсионное страхование, действующее в «автоматическом» режиме, т.е. при поступлении на работу человек «автоматически» включается в систему частного пенсионного страхования, и с его заработной платы начинают автоматически перечисляться взносы именно в частную, а не в государственную пенсионную систему. При этом работник даже не подает заявление о желании вступить в эту систему, наоборот – он пишет заявление только в случае отказа от участия в ней, т.е. в данном случае действует принцип «молчание – знак согласия». Аналогичные системы будут действовать также в Ирландии и Новой Зеландии.

Важным направлением реформирования пенсионного обеспечения стран ОЭСР в связи с расширением масштабов частного пенсионного страхования является *постепенный отказ от традиционной пенсии «с фиксированными выплатами (defined benefit – DB)» в пользу новой пенсии «с фиксированными взносами (defined contribution – DC)»*. Важным моментом пенсии по принципу DC является то, что она уже не является пожизненно заданной гарантированной государством величиной, а полностью зависит от величины произведенных пенсионных взносов. Эта пенсия очень выгодна как государствам, так и работодателям, т.к. переносит существенные финансовые риски инфляции, доходности, инвестирования и срочности во многом на плечи самих работников.

Наибольшее распространение пенсии, организованные по указанному принципу получили в США и Великобритании, но впоследствии к ним

присоединились Австралия, Новая Зеландия и Чили. В настоящее время в процессе реформирования пенсионных систем, на организацию пенсионного обеспечения по схеме DC ориентируются все страны ОЭСР. Попутно решаются задачи максимально возможного устранения недостатков пенсионного обеспечения, действующего по указанной схеме, к которым специалисты ОЭСР относят:

- низкий уровень страховых взносов;
- низкий уровень доверия со стороны работников;
- недостаточный уровень безопасности инвестиционных стратегий;
- недостаточную прозрачность деятельности фондов¹.

Данные об охвате работников стран ОЭСР различными видами частного пенсионного страхования представлены в таблице 4.

Таблица 4

**Охват работников частным пенсионным страхованием
в % от экономически активного населения в 2011 г.²**

| Страны | Обязательное частное страхование | Добровольное частное страхование | |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------|--------|
| | | профессиональное | Личное |
| Австралия | 68,5 | - | 19,9 |
| Австрия | - | 19,6 | 18 |
| Бельгия | - | 45,2 | - |
| Великобритания | - | 30 | 11,1 |
| Венгрия | 15 | - | 20 |
| Германия | - | 56,4 | 35,2 |
| Греция | - | 0,2 | - |
| Дания | 83,7 | - | 23,6 |
| Ирландия | - | 31 | 12 |
| Испания | - | 3,3 | 15,7 |
| Италия | - | 7,5 | 6,9 |
| Канада | - | 33,4 | 32,8 |
| Люксембург | - | 3 | - |
| Нидерланды | 88 | - | 28,3 |
| Новая Зеландия | - | 7,9 | 63,7 |
| Норвегия | 68,1 | - | 23,2 |
| Польша | 56,5 | 1,3 | - |
| Португалия | - | 3,3 | 5,1 |
| США | 41,6 | 22 | 47,1 |
| Финляндия | 74,2 | 6,4 | 19,1 |
| Франция | - | 16,5 | 5,4 |
| Чехия | - | - | 62,1 |
| Швейцария | 70,5 | - | - |
| Швеция | 100 | - | 27,1 |

¹ Pensions at a Glance 2013: OECD and G20 Indicators. – Paris: OECD Publishing, 2013. – с. 4

² <http://dx.doi.org/10.1787/888932908041>

Следует заметить, что и в рамках частного страхования могут применяться схемы с фиксированными выплатами – DB, что практикуют в Швейцарии, Германии, Финляндии, Норвегии, Португалии, Нидерландах и Исландии, однако, это скорее исключение из правила, т.к. в остальных странах в частных системах (и частично государственных) практикуются схемы с фиксированными взносами – DC. Что касается добровольного личного страхования и профессионального в небольших компаниях, то накопленные пенсионные средства обычно выплачиваются работнику единой суммой в форме выходного пособия.

В-шестых, происходят серьезные изменения в управлении деятельностью самих пенсионных фондов. В этой связи все страны ОЭСР движутся в сторону большей централизации управления и укрупнения действующих НПФ.

Так, например, в Великобритании создан под эгидой государства Национальный трест сбережений работников (National Employment Saving Trust – NEST), координирующий и контролирующий деятельность негосударственных пенсионных фондов. По тому же пути идут Ирландия, где под эгидой Министерства финансов действует Национальный пенсионный резервный фонд с активами в 24 млрд евро, Португалия, где функционирует Резервный фонд социального страхования (Social Security Reserve fund). В Норвегии действует Пенсионный фонд Правительства Норвегии, в Канаде – Канадский фонд инвестирования пенсионных сбережений – Canadian pensions plans investment board.

В Италии в 2012 г. произошло слияние трех крупнейших пенсионных фондов, а в Греции из действовавших ранее 13 фондов остались 3 крупнейших фонда.

В качестве одной из задач указанной перестройки является удешевление деятельности фондов, снижение их операционных издержек, т.к. относительные операционные издержки в мелких фондах всегда выше, чем в крупных.

Об активах государственных и негосударственных пенсионных фондов стран ОЭСР можно судить по данным таблицы 5.

В среднем по ОЭСР до 76% пенсионных средств управляются негосударственными пенсионными фондами, 19% средств – страховыми компаниями, 4% – инвестиционными компаниями, и 1% остается в резерве у работодателей.

Пенсионные средства, как государственные, так и негосударственные, чаще всего инвестируются в акции и облигации, причем их пропорция может быть различной. Так, в Бельгии большая часть приходится на облигации – 46% и только 34,8% – на акции, а в Швеции наоборот – на акции приходится 50% инвестиций и только 36% – на облигации. Та же

пропорция существует в Норвегии, соответственно, 37,4 и 57,3%. Из вложений в облигации обычно большая часть приходится на государственные обязательства: в Венгрии – 92,5%, в Австрии – 88,1%, в Израиле – 85,1% и только 38,1% в Норвегии, 21,9% в Австралии и 8,8% в Германии¹.

Таблица 5

Активы негосударственных пенсионных и государственных пенсионных резервных фондов в странах ОЭСР в 2011 году²

| Страны | Активы негосударственных пенсионных фондов | | Государственные пенсионные резервные фонды | |
|----------------|--|----------------|--|----------------|
| | в % от ВВП | млрд долл. США | в % от ВВП | млрд долл. США |
| Австралия | 93,2 | 1345,5 | 5 | 75,4 |
| Австрия | 4,9 | 20,5 | - | - |
| Бельгия | 4,2 | 21,7 | 5 | 25,6 |
| Великобритания | 25,8 | 2313,5 | - | - |
| Венгрия | 3,8 | 5,2 | - | - |
| Германия | 5,5 | 195,4 | - | - |
| Греция | 0,1 | 102 | - | - |
| Дания | 49,7 | 165,7 | - | - |
| Ирландия | 46,2 | 100,6 | 8,6 | 18,7 |
| Испания | 7,8 | 116,4 | 6,2 | 19,9 |
| Италия | 4,9 | 106,9 | - | - |
| Канада | 63,7 | 1106,1 | 10,9 | 189,8 |
| Люксембург | 1,9 | 1,2 | - | - |
| Нидерланды | 135,5 | 1134,7 | - | - |
| Новая Зеландия | 15,8 | 24,7 | 8,8 | 14,0 |
| Норвегия | 7,4 | 36 | 5 | 24,4 |
| Польша | 15 | 77,4 | 0,8 | 4,3 |
| Португалия | 7,7 | 18,4 | 5,2 | 12,3 |
| США | 72,2 | 10839,9 | 17,8 | 2677,9 |
| Финляндия | 75 | 199,8 | - | - |
| Франция | 0,3 | 7 | 4,3 | 119,5 |
| Чехия | 6,5 | 14 | - | - |
| Швейцария | 110,7 | 703,4 | - | - |
| Швеция | 9,2 | 49,6 | 25 | 134,6 |
| Япония | 25,1 | 1470,4 | 23,2 | 1360,7 |
| ОЭСР | 73,8 | 20600 | 18,9 | 5071,4 |
| Россия | 3,2 | 54,7 | 5,5* | 96,8* |

*оценка

¹ Pensions at a Glance 2013: OECD and G20 Indicators. – Paris: OECD Publishing, 2013. – с. 197

² <http://dx.doi.org/10.1787/888932908136>

Значительная часть пенсионных накоплений инвестируется в банковские депозиты: в Греции – 40,4%, в Словакии – 28,8%, в Словении – 31,6%. В недвижимость вложено от 5 до 10% пенсионных сбережений в Швейцарии, Португалии, Финляндии, Канаде и Австралии. Некоторые страны в целях хеджирования рисков инвестируют в деривативы (Австралия, Канада, Новая Зеландия). При этом Резервный пенсионный фонд США все государственные пенсионные средства инвестирует только во внутренние ценные бумаги – нерыночные облигации, выпускаемые Казначейством США.

Вместе с тем, в 2011 г. более половины стран ОЭСР имели отрицательную доходность инвестиций в реальном выражении – на уровне примерно – 1,3%, а по госрезервам – нулевую доходность. Положительную доходность показали лишь такие страны, как Дания (12,1%), Австралия – 5,2%, Нидерланды (4,3%), Исландия и Новая Зеландия (по 2,3%). Вместе с тем, такие страны как США, Великобритания и Испания показали отрицательную доходность – ниже -2,5%, а всего отрицательную доходность по государственным вложениям показали 16 стран ОЭСР¹.

В целях большей сохранности пенсионных накоплений в настоящее время в ряде стран ОЭСР (США, Великобритания) реализуются так называемые «инвестиционные стратегии жизненного цикла», организуемые в рамках одного или нескольких пенсионных фондов. Согласно такой стратегии, наиболее рискованные (и, соответственно, наиболее доходные) вложения применяются в отношении более молодых участников пенсионных планов. С повышением возраста работников, особенно за 10 лет до выхода на пенсию, их пенсионные накопления переключаются в менее «рискованные» пенсионные фонды.

Наконец, в-седьмых, особое внимание в рамках современного реформирования пенсионных систем стран ОЭСР уделяется размерам пенсионных отчислений как со стороны работников, так и со стороны работодателей. Общей тенденцией для всех стран является повышение указанных взносов.

Специалисты Великобритании подсчитали, что для эффективного функционирования частных пенсионных систем размер этих взносов не должен быть ниже 8%.

Далее встает вопрос о *распределении взносов между работниками и работодателями. Традиционно большее бремя возлагалось на плечи работодателей, однако в последнее время тенденция изменилась.* Так, например, в США, Новой Зеландии и Канаде взносы делятся поровну меж-

¹ Pensions at a Glance 2013: OECD and G20 Indicators. – Paris: OECD Publishing, 2013. – с. 199

ду работниками и работодателями (в Новой Зеландии с 2013 г. ставки составили по 3% с каждой стороны, а в Канаде – по 9,9% с увеличением к 2017 г. До 10,8%). Ранее такое же распределение применялось в Великобритании, однако с 2016 г. работодатели будут платить меньше, чем работники (3% против 4%). Те же тенденции отмечаются в Ирландии: работники уплачивают взносы по ставке 7,5% от фонда заработной платы, а взносы работодателей в 2013 г. снизились с нынешних 8,5% до 4,25%. В Португалии в 2013 г. отчисления для работников увеличились с 11% до 18%, а для работодателей, наоборот, снизились. В Финляндии вообще отменены взносы работодателей в государственную систему пенсионного страхования.

В большинстве стран ОЭСР установлены «потолки» заработной платы для уплаты пенсионных взносов, выше которых взносы не уплачиваются. В среднем по ОЭСР по государственному пенсионному страхованию «потолок» составляет 191% от средней заработной платы. В некоторых странах (Финляндии, Португалии, Нидерландах, Новой Зеландии) «потолки» не устанавливаются. Что касается частных пенсионных систем, то в них «потолки» обычно гораздо выше, чем в государственных, либо не устанавливаются вообще.

О действующей структуре пенсионных взносов в странах ОЭСР и их размерах можно судить по данным таблицы 6.

Таблица 6

Ставки и размер страховых взносов по государственному пенсионному страхованию в странах ОЭСР в 2012 г., в процентах¹

| Страны | Ставки взносов со стороны: | | Сумма взносов в процентах от налоговых доходов бюджета страны, % | Потолок заработной платы для уплаты взносов, в % к среднегодовой зарплате по стране |
|----------------|----------------------------|-----------------|--|---|
| | работника, % | работодателя, % | | |
| Австралия | 0 | 0 | 0 | 249 |
| Австрия | 10,3 | 12,6 | 20,1 | 145 |
| Бельгия | 7,5 | 8,9 | 11,5 | 111 |
| Великобритания | 0 | 0 | 0 | 113 |
| Венгрия | 10 | 24 | 23 | - |
| Германия | 9,8 | 9,8 | 20,2 | 150 |
| Греция | 6,7 | 13,3 | 25,5 | 327 |
| Дания | 0 | 0 | 0 | - |
| Ирландия | 0 | 0 | 0 | - |
| Испания | 4,7 | 23,6 | 28 | 153 |
| Италия | 9,2 | 23,8 | 21,1 | 332 |

¹ <http://dx.doi.org/10.1787/888932907813>

| Страны | Ставки взносов со стороны: | | Сумма взносов в процентах от налоговых доходов бюджета страны, % | Потолок заработной платы для уплаты взносов, в % к среднегодовой зарплате по стране |
|----------------|----------------------------|-----------------|--|---|
| | работника, % | работодателя, % | | |
| Канада | 5 | 5 | 9,1 | 107 |
| Люксембург | 8 | 8 | 17,4 | 180 |
| Нидерланды | 17,9 | 0 | 0 | - |
| Новая Зеландия | 0 | 0 | 0 | - |
| Норвегия | 0 | 0 | 0 | 191 |
| Польша | 9,8 | 9,8 | 24,1 | - |
| Португалия | 0 | 0 | 0 | - |
| США | 4,2 | 6,2 | 18,5 | 264 |
| Финляндия | 5,2 | 17,7 | 22,9 | - |
| Франция | 6,8 | 9,9 | 0 | 297 |
| Чехия | 6,5 | 21,5 | 24,7 | 400 |
| Швейцария | 4,9 | 4,9 | 21,5 | 114 |
| Швеция | 7 | 11,4 | 14,6 | 114 |
| Япония | 8,4 | 8,4 | 22,8 | 155 |
| ОЭСР | 9 | 11 | - | - |
| Россия | 0 | 22 | - | 153* |

*оценка

О повышении ставок пенсионных взносов в ближайшей перспективе уже объявил ряд стран. Так, в Люксембурге совокупные пенсионные отчисления работодателей, работников будут повышены с нынешних 24 до 30%. В Австралии в рамках системы обязательного частного страхования взносы повышаются с 9 до 12% в 2020 г.