ПЕНСИОННЫЕ СИСТЕМЫ ЕВРОПЫ И ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ В ПЕРИОД ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА

И. Н. ЗАХАРОВ,

соискатель кафедры экономической кибернетики E-mail: zaxar_work@inbox. ru Марийский государственный университет

Устойчивое финансовое состояние пенсионных систем является одной из приоритетных задач стран Европы и Центральной Азии. Международный финансовый кризис, переросший в экономический, выявил уязвимые места пенсионного страхования: низкую эффективность и высокую рискованность инвестиционных портфелей, слабую тарифную политику, растущий дефицит бюджета пенсионных фондов. В статье анализируются ответные меры на снижение негативных последствий кризиса, даны рекомендации на кратко- и среднесрочный периоды.

Ключевые слова: пенсионный, система, финансовый, кризис, стабильность, фонд, реформирование, страхование.

Международный финансовый кризис оказал сильнейшее воздействие на существующие пенсионные схемы в странах Европы и Центральной Азии. Правительства стран были вынуждены принимать меры по снижению негативных последствий кризиса, в частности — пакет адекватных мер по снижению роста дефицита пенсионных фондов. Кризис привел к резкому снижению доходов от инвестиций свободных средств при неизменных затратах на пенсионное обеспечение, снижению ценности финансовых активов.

Как показала практика, стабильность пенсионной системы является слабым звеном в социальной политике государства, подверженным влиянию экономических катаклизмов. Однако, несмотря на серьезные последствия кризиса, резких и скоропалительных выводов и действий ожидать не следует. Прежде всего странам следует уделить внимание корректировке своих долгосрочных программ, избегая скорых перемен для предотвращения краткосрочных финансовых проблем. Государственная политика должна быть сфокусирована на следующих задачах:

- 1) укрепление финансовой стабильности пенсионных систем;
- 2) социальная защита пенсионеров путем индексации пенсионных выплат с учетом инфляции;
- 3) стимуляция у трудоспособного населения желания оставаться экономически активным, откладывая время выхода на пенсию;
- 4) повышение и выравнивание пенсионного возраста;
- 5) усиление информационной кампании об ответственности граждан за будущие пенсионные накопления.

Большинство стран названных регионов имеет многоуровневую пенсионную систему, состоящую из трех, а кое-где — и из четырех уровней (рис. 1).

Базовый уровень пенсионного обеспечения («распределительный уровень», «первый уровень») представляет собой схему, при которой страховые отчисления работающих граждан финансируют пенсии нынешних пенсионеров, а пенсии нынешнего работающего населения будут финансироваться отчислениями будущих поколений работников.

В большинстве стран (28 из 30) государство дополняет пенсионное обеспечение граждан на процент от прежней заработанной платы с учетом времени отчисления страховых взносов. Например, в Литве эта доплата гарантирована всем пенсионерам, а в Боснии и Герцеговине пенсии складываются только на основе заработанной платы граждан. Часть стран (Хорватия, Черногория, Румыния, Сербия, Словакия) приняли балльную пенсионную схему: каждому гражданину начисляются баллы за каждый год участия в пенсионной программе, количество которых зависит от соотношения заработанной платы к средней по стране. Имеющиеся у гражданина баллы монетизируются при выходе его на пенсию.



Рис. 1. Схема пенсионных систем региона

Другие страны (Киргизия, Латвия, Польша, Россия) приняли другой вид распределительной системы: персональные лицевые счета. Каждое застрахованное лицо имеет персонифицированный счет, на который зачисляются страховые отчисления. При выходе на пенсию баланс такого счета преобразуется в пенсионные выплаты.

Только в Казахстане и Косово пенсионное обеспечение финансируется исключительно за счет бюджета страны (территории).

Тринадцать стран региона (Болгария, Хорватия, Россия, Эстония, Македония, Венгрия, Казахстан, Косово, Латвия, Литва, Польша, Румыния, Словакия) приняли второй уровень (накопительная часть) пенсионной схемы. Он отличается от предыдущего тем, что каждому застрахованному лицу присваивается индивидуальный счет, на который зачисляется часть средств от страховых отчислений. Данные средства на счетах используются в процессе инвестирования и не используются в пенсионных выплатах текущим пенсионерам. При выходе на пенсию застрахованных лиц пенсионное обеспечение будет дополняться средствами, накопленными на индивидуальных счетах гражданина, с учетом процентов от инвестирования.

Практически каждая страна приняла третий уровень. Гражданин добровольно отчисляет часть средств в пенсионный фонд. Законодательно механизмы добровольных отчислений в странах отличаются. В России третий уровень пенсионного обеспечения регламентируется Федеральным законом от 30.04.2008 № 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений». Согласно законодательству каждое застрахованное лицо вправе в течение года уплачивать страховые взносы на накопительную часть своей пенсии. Государство в свою очередь в равной мере эти взносы софинансирует.

В целом финансовый кризис оказывает влияние на все пенсионные системы независимо от принятой схемы обеспечения. К примеру, на нуле-

вой уровень, финансируемый за счет государства, — снижением объемов финансирования на фоне рецессии экономики; на первый (зависит от отчислений работников и работодателей процента от заработанной платы) — резким сокращением доходности пенсионных систем.

Что характерно, размер пенсий в период кризиса остается неизменным или растет, так как страны стараются не допустить снижения уровня жизни граждан, даже когда размер средней заработанной платы снизился. В России индексация пенсий была проведена в марте, апреле, августе и декабре 2009 г., апреле 2010 г., запланирована на февраль 2011 г., февраль 2012 г.

Таким образом, значительная потеря части доходов и увеличение расходов создают растущий дефицит пенсионного бюджета, что крайне негативно скажется в будущем. При накопительной схеме (второй и третий уровни пенсионной системы) экономический кризис оказал сильное влияние на ценность финансовых активов пенсионных фондов. В первую очередь эти последствия скажутся на застрахованных лицах, достигших пенсионного возраста. Правительства стран, решивших возместить убыточность накопительной части, столкнутся с дополнительными расходами бюджета.

На данный момент численность пенсионеров, получающих пенсионное обеспечение по накопительной части, не высока. Это связано с относительной новизной реформы накопительной схемы и участием в ней только молодого поколения. Первые накопительные схемы пенсионного обеспечения были введены в Венгрии, Казахстане и Польше.

В Венгрии, принявшей закон в 1998 г., вступление в пенсионные правоотношения для начавших трудовую деятельность граждан было обязательным, для остальных лиц — добровольным. Лицам старше 52 лет было рекомендовано остаться на распределительной схеме.

В Польше переход на накопительный план был добровольным, однако лица старше 50 лет не могли сменить схемы пенсионного обеспечения. В результате в настоящее время численность граждан, получающих пенсии по накопительной части, крайне мала, а граждане, которые используют данную схему, слишком молоды.

В Казахстане все граждане были переведены на накопительную систему и сейчас получают выплаты из накопительной части в соответствии с Мировая экономика 10 (34) - 2010

размером отчислений, которые они успели вложить до выхода на пенсию.

Остальные страны региона приняли накопительную схему относительно недавно, и поэтому результаты реформ подводить рано. Тем не менее последствия снижения финансовой стоимости активов скажутся в будущем.

Относительно невысокая ставка доходности накопительных схем на фоне резкого роста общего дохода как до кризиса, так и в его ходе показала слабую эффективность инвестиционной политики, требующей принятия корректирующих мер.

Экономический кризис и ухудшающееся финансовое состояние пенсионных фондов заставили правительства стран принимать меры по стабилизации обстановки. В первую очередь возник вопрос об увеличении источников финансирования и повышения объемов наполнения бюджетов пенсионных систем. Однако резкие и скорые реформы могли усугубить ситуацию, поэтому были проведены мероприятия, позволяющие стабилизировать ситуацию в будущем.

Часть стран изменила размер ставки страховых отчислений в пенсионный фонд: Румыния с 25,7 до 31,3%, Россия с 20 до 26%, Литва увеличила на 2% ставку с января $2010\,\mathrm{r}$; Румыния, Литва, Эстония, Латвия провели трансформацию накопительной части, снизив размер ставки и увеличив отчисления в распределительной схеме. Так, в Румынии ставка отчислений накопительной части закреплена на уровне 2%, в Литве — 2% на $2010\,\mathrm{r}$. с последующим увеличением до 6% к $2014\,\mathrm{r}$, в Эстонии — 0% в $2010\,\mathrm{r}$, 2% в $2011\,\mathrm{r}$, 6% к $2014\,\mathrm{r}$, в Латвии — 4% с последующим ростом до 6% в $2011\,\mathrm{r}$. Однако эти меры все же направлены на краткосрочный период, в долгосрочном же они могут спровоцировать дефицит бюджета.

Еще одна группа стран изменила или планирует изменить методы индексации пенсий. Только четыре страны используют метод индексации на коэффициент инфляции, в то время как остальные

продолжают индексировать пенсии к росту заработанной платы. Использование первой схемы позволит укрепить социальную защиту пенсионеров.

Стоит отметить, что ни одна страна не снизила размер номинальной и базовой пенсий. Украина, Молдавия, Сербия, Хорватия приостановили индексацию; Латвия, Литва сократили размер пенсий.

Некоторые страны региона приняли и рассматривают более радикальные меры: увеличение пенсионного возраста. Всемирным банком был проведен анализ продолжительности жизни после выхода на пенсию граждан стран региона. В среднем мужское население на пенсии живет 16 лет, женское — 21 год (табл. 1).

Учитывая общемировой опыт (в большинстве развитых стран пенсионный возраст 65 лет), страны региона принимают попытки увеличения возраста выхода на пенсию. В Венгрии законодательно закреплено постепенное увеличение пенсионного возраста до 65 лет к 2012 г., Украина планирует увеличить возраст до 62 лет, Румыния, Хорватия — до 65, а Польша — до 67 к 2030 г. (табл. 2).

Страны также принимают меры, направленные на предотвращение раннего выхода на пенсию граждан: либо отказ от ранних пенсий, либо существенное сокращение пенсионного обеспечения. В России граждане, достигшие пенсионного возраста и вступившие в программу добровольного софинансирования пенсий, заинтересованы в продолжении трудовой деятельности, отказавшись от получения пенсии, вследствие софинансирования государством накопительной части в размере один к четырем.

Несмотря на то, что страны Европы и Центральной Азии уже приняли первоочередные меры по смягчению негативных последствий финансового кризиса, правительства должны продолжить разработку реформ пенсионных систем в долгосрочном периоде. Всемирный банк реконструкции и развития огласил ряд рекомендованных мероприятий на краткосрочный период.

Таблица 1 Продолжительность жизни на пенсии и средний пенсионный возраст населения Европы и Центральной Азии, лет

Страна	Продолжительность жизни на пенсии		Средний возраст выхода на пенсию	
	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины
Чехия	17,3	21,4	61,3	58,9
Венгрия	15,9	20,8	60,3	60,7
Польша	17,1	22	60	55,8
Словакия	16,4	21	60,3	57
Болгария	16,1	19,9	62,1	59,5
Румыния	16,3	20	60,4	58,8

Таблица 2

Распределение пенсионного возраста в некоторых странах региона, лет

Страна	Пенсионный возраст		Планируемый пенсионный возраст	
	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины
Венгрия	62	62	65 (2012)	65 (2012)
Польша	65	60	67 (2030)	65 (2030)
Чехия	61,8	58	63 (2013)	63 (2013)
Словакия	62	58	62 (2014)	62 (2014)
Эстония	63	60	_	63 (2013)
Украина	60	55	62	62
Румыния	63	58	65 (2015)	65 (2015)
Хорватия	65	60	<u> </u>	65 (2019)
Молдавия	62	57	65	60

Во-первых, рекомендуется произвести замену индексации с учетом заработанной платы индексацией на коэффициент инфляции. В краткосрочном периоде данная мера потребует незначительных финансовых затрат, однако позволит лучше защитить пенсионеров и ожидать снижения дефицита бюджета пенсионных систем в будущем. На текущий момент только четыре страны региона используют этот метод индексации, остальные — схему, зависящую от заработанной платы.

Во-вторых, рекомендуется увеличить пенсионный возраст. Это, а также увеличение или отмена льготных выходов на пенсию позволит резко сократить финансовую нагрузку уже сейчас. Большинство стран уже увеличили возраст до 62—65 лет или разрабатывают данную реформу. В России при текущей демографической ситуации повышение пенсионного возраста целесообразно в проекте уравнения возраста выхода на пенсию мужчин и женщин на уровне 60 лет.

В-третьих, рекомендовано провести информационно-разъяснительную кампанию для повышения информированности граждан о ходе и целях проводимых реформ, а также осознания ответственности за размер пенсионного капитала и ежемесячных пенсионных выплат.

Финансовый кризис выявил уязвимые места второго уровня пенсионного обеспечения — накопительной части.

Инвестиционные портфели управляющих компаний уязвимы от колебаний финансового рынка. Как правило, инвестиционные портфели представлены двумя видами: консервативный и доходный. Для зрелого поколения рекомендуется вкладывать накопления не только в менее рискованные, консервативные портфели с малым риском, но и низким уровнем доходности. Для более молодого — пенсионные фонды могут вложить накопления в рискованные портфели с высокой доходностью.

До финансового кризиса работать с рисковыми портфелями было выгоднее, чем с консервативными. Доходность первых была в среднем на 10-15% выше, чем консервативных, которые имели доходность на уровне 4-6%. Однако в период кризиса часть портфелей резко потеряли в цене, став убыточными, при этом нерисковые портфели потеряли 1-2%.

Сточки зрения долгосрочного инвестирования консервативные портфели более предпочтительны. Многие страны региона, включая Польшу, Болгарию, Македонию, Румынию, предлагают всего один портфель. В результате ограничительных норм и конкуренции инвестиционные портфели становятся практически одинаковыми. Такое решение не оптимально с точки зрения баланса между высоким риском для предпенсионного поколения и низким доходом для более молодого. Как выход имеет смысл разработка ряда смешанных портфелей с уклонами на высокую доходность или умеренный риск.

В целом рекомендованные меры по снижению и предотвращению негативных последствий экономического кризиса на второй уровень необходимо направить на обеспечение более устойчивого состояния инвестиционных портфелей на фоне колебаний финансового рынка; проведение реформ в области регулирования, оценки и надзора инвестиционного процесса.

Список литературы

- 1. Пенсионные системы в период кризиса: региональный доклад по странам Европы и Центральной Азии. Всемирный банк, 2009. 26 с.
- 2. The financial crisis and mandatory pension systems in developing countries shot and mediumterm responses for retirement income systems. Washington, DC: The World Bank, 2009. 8 p.