

Накопительная пенсионная система России. Некоторые итоги и прогнозы.

А.А.Оконишников

Мировая пенсионная индустрия постепенно восстанавливает свои активы после значительных потерь вследствие мирового финансового кризиса. Глобальные активы пенсионных фондов основных стран за 2010 г. выросли на 8% с 28,8 триллиона долларов в конце 2009 г. до 31,1 триллион долларов, что, правда, пока чуть меньше величины 31,9 триллион долларов, достигнутой в конце 2007 года /1/.

Распределение участия пенсионных систем различных стран в формировании глобальных пенсионных активов представлено в Таблице 1 Приложения, где отмечена и скромная роль России в сумме 15 миллиардами долларов в 2008 и в 2009 годах.

Составители таблицы из TheCityUK видимо указали величину пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов Российской Федерации, значения которых в приведенных годах были равны соответственно 463 и 564 млрд. рублей и с учетом курса валют на начало 2009 г. и 2010 г. действительно составляли по 15 млрд. долларов. По какой-то причине TheCityUK не учла в активах российской пенсионной системы её накопительную компоненту, активы которой составляли по итогам 2008 г. соответственно 13 млрд. долларов (2008 г.), а по итогам 2009 г. - 16 млрд. долларов.

С учетом обеих составляющих совсем иначе будут выглядеть суммарные пенсионные активы РФ на фоне остальных участников мирового пенсионного рынка. То есть, в действительности пенсионные активы РФ составляли по завершению 2008 г. и 2009 г. соответственно 28 млрд. долларов и 32 млрд. долларов. Получается, что роль России в формировании глобальных пенсионных активов была занижена в два раза. Я уверен, что в этом не было никакого злого умысла. Просто сотрудники уважаемой организации никак не могут понять, будет или нет существовать в России накопительная компонента, и стоит ли её учитывать при описании глобальных пенсионных процессов. И это, в общем, не удивительно, в течение девяти лет своего существования накопительная компонента пенсионной системы Российской Федерации подвергалась различным притеснениям и нападкам, которые продолжаются и до сих пор.

Тем не менее, накопительная компонента существует. Итогом её деятельности и прогнозу на будущее посвящена данная работа.

Пенсионные накопления

1. Итоги

Говорить об итогах накопительной компоненты ещё рано и все разговоры о её неэффективности в лучшем случае странны, а в худшем - провокационны. Цель накопительной системы – выплата накопительной пенсии. И пока не начались реальные выплаты говорить об эффективности преждевременно.

Первые масштабные выплаты из накопительной системы должны начаться уже в 2012 г., когда около 900 тыс. женщин 1957 г. рождения выйдут на пенсию и смогут воспользоваться своей накопительной частью к трудовой пенсии. Но в силу того, что для них накопительный период составлял всего три года (2002 – 2004 гг.), и страховые взносы с заработной платы взимались по минимальной ставке 2%, накопления данной группы застрахованных лиц будут незначительны. Для них видимо будет осуществляться только единовременная выплата накопительной части. Реальные же выплаты накопительной пенсии начнутся с 2017 г., когда около 300 тыс. женщин 1967 г. рождения получат право на досрочную пенсию, в состав которой должна по закону войти и накопительная часть.

Тем не менее, рассмотрим итоги самого процесса накоплений средств застрахованных лиц. На следующих графиках приведена динамика изменения пенсионных накоплений граждан России в денежном выражении и в процентах от ВВП страны.





Как следует оценивать этот результат, и с чем его можно сравнить?

В Таблице 2 Приложения приведена оценка на 2009 г. значений активов пенсионных систем, стран Организации Экономического Сотрудничества и Развития (ОЭСР), измеренная относительно ВВП этих стран. Чтобы посмотреть на место, которое может занять Россия по этой шкале измерений, необходимо учесть также активы негосударственного пенсионного обеспечения российских НПФ. С учетом этого, суммарные активы российской пенсионной системы (пенсионные резервы и накопления), измеренные в % от ВВП, выглядят следующим образом.



Если взять в расчет весьма незначительный срок существования накопительной пенсионной системы, полученные результаты можно считать достаточно удовлетворительными. Тем не менее, следует заметить, что первоначально анонсированное участие застрахованных лиц старших возрастов (мужчин 1953 – 1966 г.р. и женщин 1957 – 1966 г.р.) в формировании пенсионных накоплений увеличило бы объем пенсионных накоплений. И как следствие, возросла бы и оценка суммарных активов пенсионной системы РФ относительно ВВП, которая, в частности составила бы 3,75% в 2009г., и 4,57% в 2010 г.

2. Прогноз

Как известно, на величину пенсионных накоплений влияет численность застрахованных лиц, размер их заработной платы, тариф страховых взносов, доходность инвестирования пенсионных накоплений и степень полноты уплаты страховых взносов.

При разработке прогноза динамики изменения активов накопительной компоненты пенсионной системы РФ на ближайшие десятилетия использовались следующие допущения:

- пенсионных накоплений формируются у экономически активного населения страны (в соответствии с определением этой категории населения, данным Росстатом), при этом рассматривается равномерное распределение численности в пределах пятилетних групп возрастов, используемых Росстатом;

- женщины выходят на пенсию в 55 лет, мужчины в 60 лет, досрочный выход на пенсию не учитывается;

- женщины и мужчины начинают трудовую деятельность с 20 лет и получают одинаковую заработную плату, равную средней заработной плате по стране, прогноз изменения которой предложен Минэкономразвития;

- тариф страховых взносов на формирование накопительной части остается неизменным и равным 6%, который взимается полностью со средней заработной платы (в 2010 г. годовая средняя заработная плата составляла 259 тыс. рублей, что гораздо меньше максимального порога для уплаты страховых взносов);

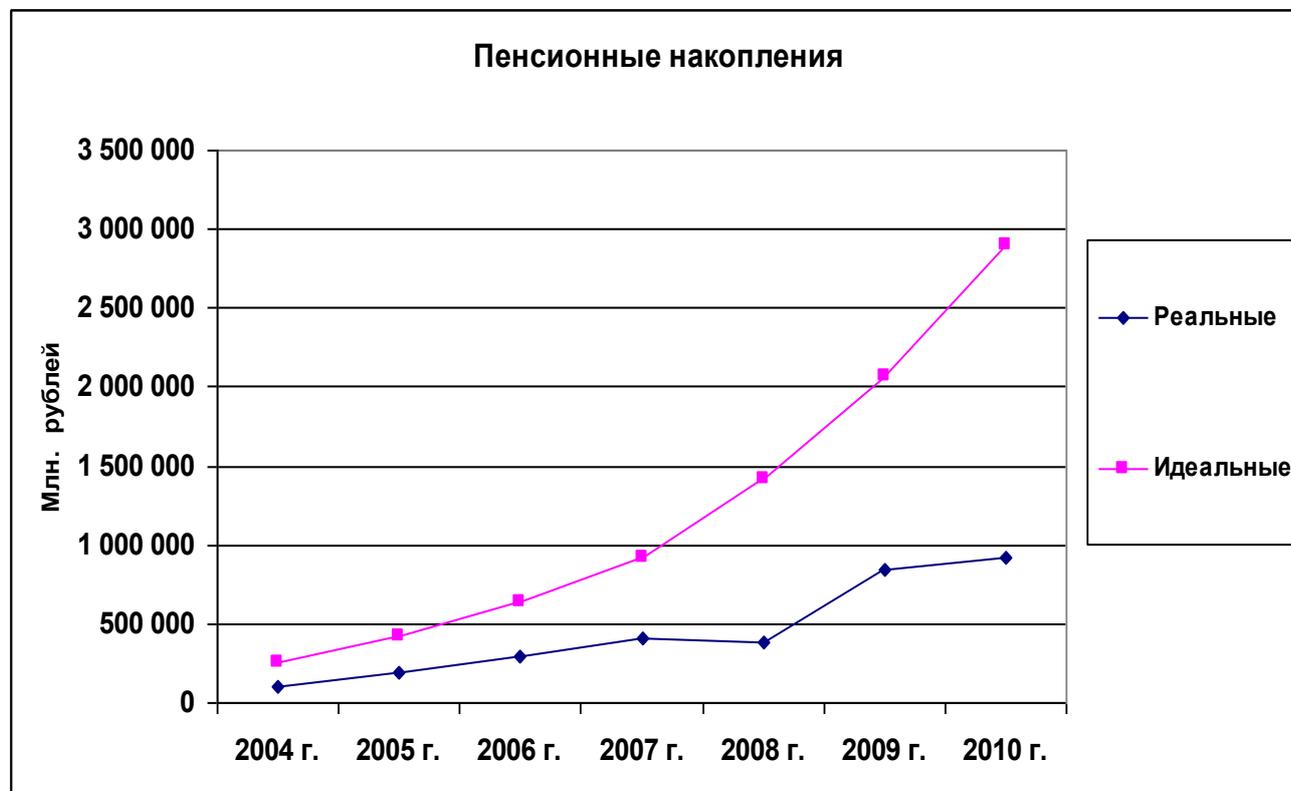
- начисленная на пенсионные накопления доходность ВЭБ и управляющих компаний, привлекаемых НПФ, одинакова;

- в качестве значений инфляции и ВВП используются прогнозные значения Минэкономразвития.

Важным показателем является степень полноты уплаты страховых взносов, которую достаточно сложно определить и спрогнозировать на будущее.

В предлагаемой модели учет полноты уплаты страховых взносов, а также соответствие реальных заработных плат среднестатистическим значениям осуществляется за счет расчетного синтетического коэффициента, который будем называть «степенью уплаты страховых взносов». Проанализировав на периоде с 2003 по 2010 гг. зафиксированные объемы пенсионных накоплений, среднюю заработную плату застрахованных лиц, полученный инвестиционный доход и численность застрахованных, была определена средняя степень полноты уплаты страховых взносов относительно средней зарплаты в эти годы, за 8 лет она составила 33%.

В связи с этим, интересно посмотреть на результаты пенсионных накоплений РФ при 100% собираемости страховых взносов относительно средней заработной платы на периоде с 2003 по 2010 гг. При приведенных выше допущениях «реальные» (33%) и «идеальные» (100%) объемы пенсионных накоплений выглядят следующим образом.



Комментарии излишни. Малоэффективное администрирование страховых взносов со стороны ПФР в сочетании с недобросовестностью ряда (видимо значительного) работодателей привели к значительным потерям при формировании активов накопительной компоненты пенсионной системы РФ.

Рассмотрим теперь, что ждет пенсионную систему РФ в будущем.

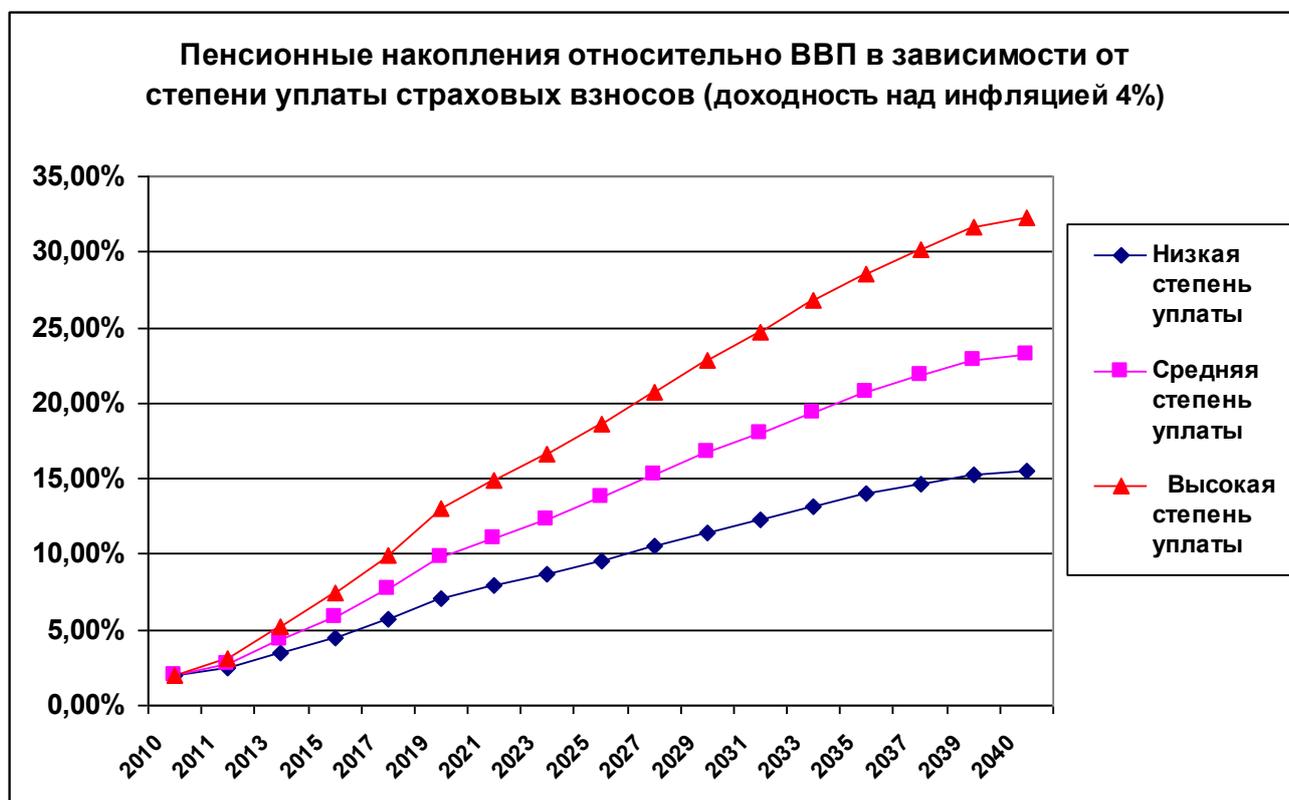
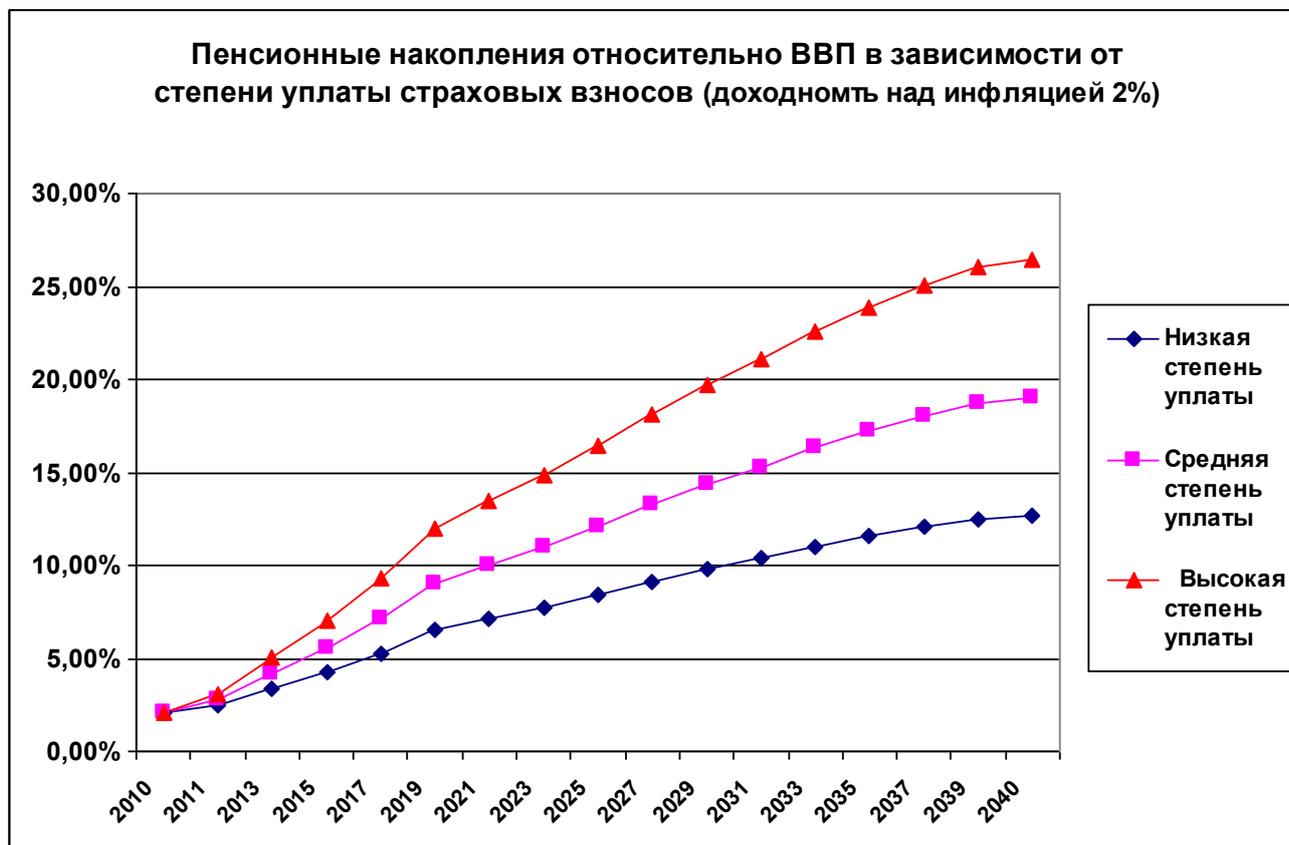
В зависимости от величины степени полноты уплаты страховых взносов рассматриваются три варианта прогноза:

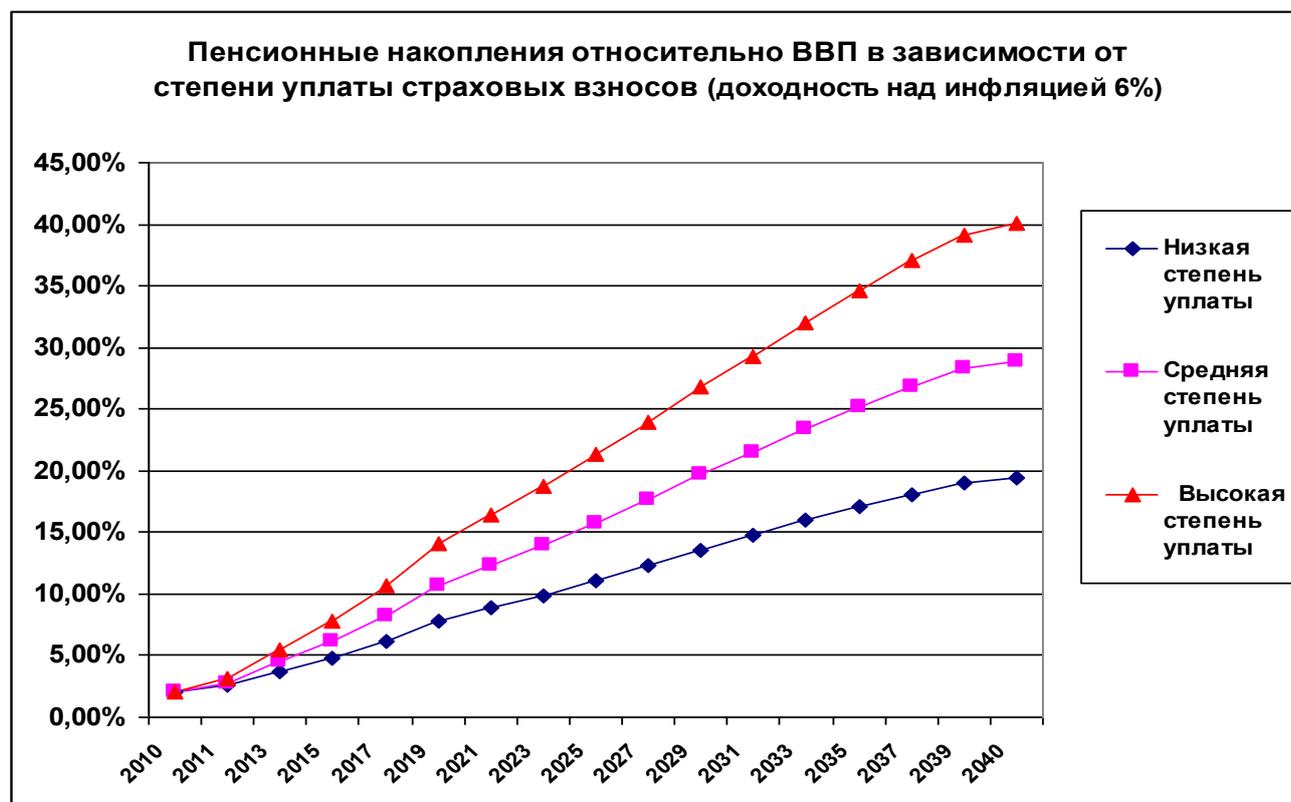
- низкая степень уплаты страховых взносов – полнота уплаты равна 33%;
- средняя степень уплаты страховых взносов – полнота уплаты равна 50%;
- высокая степень уплаты страховых взносов – полнота уплаты равна 70%.

При этом величина начисленного инвестиционного дохода устанавливалась равным одному из следующих трех значений:

- инвестиционный доход превышает величину инфляции на 2%;
- инвестиционный доход превышает величину инфляции на 4%;
- инвестиционный доход превышает величину инфляции на 6%.

В соответствии с указанными допущениями получены три варианта прогноза роста активов накопительной составляющей пенсионной системы РФ, измеренные в % от ВВП, на период до 2040 г, которые представлены на следующих графиках.





Как видно из приведенных графиков, даже при наихудшем сценарии - сохранении нынешней низкой степени уплаты страховых взносов (33% относительно средней заработной платы) и величине инвестиционной доходности всего на 2% превышающей уровень инфляции – пенсионные накопления, измеренные в % от ВВП, увеличатся в 3,5 раза за первое десятилетие и будут равны 7,0% от ВВП страны уже в 2020 г. Каждое последующее десятилетие они будут увеличиваться почти в 1,5 раз, достигая значения 10,0% в 2030 г. и 12,6% в 2040 г.

Данный результат подтверждает наличие значительного инвестиционного потенциала накопительной компоненты пенсионной системы РФ, которую, совместно с пенсионными резервами негосударственного пенсионного обеспечения, следует рассматривать в качестве основных, и видимо единственных реальных источников длинных денег для экономики России.

Накопительная пенсия

1. Обделенные пенсионеры

Как известно, для мужчин 1953-1966 года рождения и женщин 1957-1966 года рождения, включительно, накопительная часть пенсии за счет страховых взносов формировалась только за 2002 – 2004 гг.

В результате эта группа граждан, насчитывающая около 23 млн. человек (из них 54% мужчин и 46% женщин), имеет на своих счетах в ПФР или в НПФ незначительные накопления.

В следующей таблице приведены аннуитетные суммы (сумма пенсионных накоплений на счете гражданина по завершению периода накопления, используемая для расчета первоначальной накопительной части трудовой пенсии) для женщины 1957-1966 года рождения в зависимости от года достижения возраста в 54 года. При расчете этих сумм, а также всех остальных приведенных далее по тексту показателей, в качестве инвестиционного дохода было выбрано значение «инфляция + 4%» (доходность, используемая Минздравсоцразвития в своих расчетах).

Год достижения женщины 54 лет	Аннуитетная сумма (руб.)
2011 г.	3 727
2012 г.	4 088
2013 г.	4 473
2014 г.	4 880
2015 г.	5 329
2016 г.	5 819
2017 г.	6 313
2018 г.	6 863
2019 г.	7 316
2020 г.	7 850

В свою очередь, аннуитетные суммы для мужчин 1953-1966 года рождения выглядят следующим образом.

Год достижения мужчины 59 лет	Аннуитетная сумма (руб.)
2012 г.	4 088
2013 г.	4 473
2014 г.	4 880
2015 г.	5 329
2016 г.	5 819
2017 г.	6 313
2018 г.	6 863
2019 г.	7 316
2020 г.	7 850
2021 г.	8 438
2022 г.	9 071
2023 г.	9 752
2024 г.	10 463
2025 г.	11 206

Наиболее целесообразно выплачивать эти пенсионные накопления в виде единовременных выплат. Объем ожидаемых выплат можно оценить из следующей таблицы.

в млн. руб

Год выплат аннуитетных сумм	Выплата женщинам	Выплата мужчинам	Всего выплат аннуитетных сумм
2012 г.	3 452	0	3 452
2013 г.	3 785	2 080	5 865
2014 г.	4 140	2 275	6 415
2015 г.	4 517	2 481	6 998
2016 г.	4 932	2 709	7 641
2017 г.	5 385	2 959	8 343
2018 г.	5 842	3 210	9 052
2019 г.	6 350	3 489	9 839
2020 г.	6 767	3 718	10 485
2021 г.	7 258	3 988	11 245
2022 г.	0	4 284	4 284
2023 г.	0	4 601	4 601
2024 г.	0	4 941	4 941
2025 г.	0	5 295	5 295
2026 г.	0	5 662	5 662

2. Основные пенсионеры (граждане 1967 г.р. и моложе)

В соответствии с предположениями модели основные пенсионеры начнут выходить на пенсию соответственно с 2022 г. – женщины и с 2027 г. – мужчины. Пенсия для них рассчитывалась исходя из 19 лет периода дожития. В следующих таблицах приведены пенсии женщин и мужчин, назначаемые по достижении ими соответственно 54 и 59 лет.

Накопительные пенсии, назначаемые женщинам

Год назначения накопительной части трудовой пенсии	Назначенная женщине накопительная часть трудовой пенсии (руб.)	Коэффициент замещения относительно её средней заработной платы предыдущего года (%)	Доля от трудовой пенсии (%)
2022 г.	2 166	3,77%	11,01%
2023 г.	2 528	3,99%	11,85%
2024 г.	2 937	4,22%	12,69%
2025 г.	3 392	4,46%	13,60%
2026 г.	3 895	4,70%	14,58%
2027 г.	4 464	4,95%	15,68%
2028 г.	5 083	5,24%	16,91%
2029 г.	5 760	5,57%	18,34%
2030 г.	6 449	5,84%	19,63%
2031 г.	7 218	6,07%	20,80%

2032 г.	8 068	6,22%	22,30%
2033 г.	8 995	6,53%	23,88%
2034 г.	10 005	6,85%	25,50%
2035 г.	11 105	7,16%	27,16%
2036 г.	12 302	7,47%	28,85%
2037 г.	13 604	7,79%	30,49%
2038 г.	14 999	8,09%	32,03%
2039 г.	16 538	8,40%	33,56%
2040 г.	18 092	8,66%	34,86%

Накопительные пенсии, назначаемые мужчинам

Год назначения накопительной части трудовой пенсии	Назначенная мужчине накопительная часть трудовой пенсии (руб.)	Коэффициент замещения относительно его средней заработной платы предыдущего года (%)	Доля от трудовой пенсии (%)
2027 г.	4 464	4,95%	15,68%
2028 г.	5 083	5,24%	16,91%
2029 г.	5 760	5,57%	18,34%
2030 г.	6 449	5,84%	19,63%
2031 г.	7 218	6,07%	20,80%
2032 г.	8 068	6,22%	22,30%
2033 г.	8 995	6,53%	23,88%
2034 г.	10 005	6,85%	25,50%
2035 г.	11 105	7,16%	27,16%
2036 г.	12 302	7,47%	28,85%
2037 г.	13 604	7,79%	30,49%
2038 г.	15 020	8,10%	32,07%
2039 г.	16 557	8,41%	33,60%
2040 г.	18 227	8,73%	35,12%

В приведенных таблицах при расчете «Доли от трудовых пенсий» использовались величины трудовых пенсий в соответствии с прогнозом Минэкономразвития.

В Аналитическом Докладе Минздравсоцразвития говорится, что «Застрахованные лица, имеющие 30 лет страхового стажа, при наступлении пенсионного возраста будут получать накопительную часть трудовой пенсии в среднем размере 5456 руб. (в 2035 г.), что составит 15,7% от среднего размера их трудовой пенсии по старости».

Как видно из полученных результатов и женщины и мужчины будут получать не менее 11 тысяч рублей, что будет соответствовать 32% от среднего размера их трудовой пенсии по версии Минздравсоцразвития или 27% по нашей модели.

Ошибка Минздравсоцразвития состоит в том, что они, видимо, рассчитывали значение средней накопительной пенсии в 2035 г. по всем её получателям, а не пенсии именно назначаемой в 2035 г. Действительно в следующей таблице представлены накопительные пенсии, усредненные по всем получателям.

Год назначения накопительной части трудовой пенсии	Средняя накопительная пенсия, выплачиваемая женщинам (руб.)	Средняя накопительная пенсия, выплачиваемая мужчинам (руб.)	Средняя накопительная пенсия, выплачиваемая гражданам России (руб.)
2022 г.	2 166		2 166
2023 г.	2 347		2 347
2024 г.	2 543		2 543
2025 г.	2 755		2 755
2026 г.	2 983		2 983
2027 г.	3 229	4 464	3 332
2028 г.	3 492	4 773	3 665
2029 г.	3 774	5 101	4 000
2030 г.	4 069	5 437	4 337
2031 г.	4 381	5 792	4 684
2032 г.	4 713	6 169	5 048
2033 г.	5 067	6 571	5 431
2034 г.	5 444	6 998	5 835
2035 г.	5 845	7 453	6 263
2036 г.	6 272	7 936	6 717
2037 г.	6 728	8 450	7 199
2038 г.	7 211	8 996	7 709
2039 г.	7 726	9 576	8 250
2040 г.	8 269	10 193	8 822

Из таблицы видно, что в 2035 г. усредненная пенсия составит 6263 рублей. Эта сумма с точностью до методов расчета, можно считать, совпадает с 5456 рублями Минздравсоцразвития, но вновь назначаемая пенсия в 2035 г. будет все же на уровне 11 000 рублей.

Выводы и послесловие

Пенсионная система Российской Федерации строится на трех основных компонентах: страховой (распределительной), обязательной накопительной и добровольной. Сочетание указанных подсистем создает структурную основу для устойчивого развития всего пенсионного обеспечения в России. Такая система позволяет лучше реагировать на возможные финансовые и демографические вызовы, так как каждая компонента обладает своими преимуществами в зависимости от текущей экономической или социальной ситуации.

Таким образом, основной задачей государства и заинтересованной общественности, стоит не в определении победителя соревнования какая компонента главней и какую надо отменить, а в последовательной модернизации этих компонент для повышения их итоговой эффективности на благо всех россиян.

Предложенные в работе результаты получены на основе использования разработанной автором имитационной модели накопительной системы РФ, а также официальных данных Росстата и Минэкономразвития. Разработанная модель достаточно универсальна и позволяет прогнозировать различные аспекты развития накопительной компоненты.

Приложения

Таблица 1.

Table 1				
<i>Global pension assets</i>				
	\$bn, pension fund assets, end-year			% change
	2001	2008	2009	2009
US	12524	15527	18088	16
Canada	779	1621	1600	-1
UK	1486	2318	2545	10
Netherlands	411	980	1028	5
Denmark	154	519	512	-1
Switzerland	261	497	547	10
Sweden	73	280	234	-17
France	—	199	219	10
Finland	70	192	204	6
Germany	65	172	174	1
Spain	35	137	138	1
Ireland	46	93	100	8
Italy	25	88	99	13
Poland	5	58	59	0
Portugal	13	32	32	2
Norway	9	27	28	2
Austria	6	18	20	7
Hungary	2	15	17	13
Belgium	13	17	17	0
Iceland	7	20	15	-24
Russian Federation	—	15	15	0
Other Europe	2	37	44	18
Japan	756	873	1043	19
Australia	268	949	836	-12
Singapore	—	91	91	0
Korea	—	71	80	12
Hong Kong	24	60	68	12
India	—	62	62	0
Thailand	5	14	15	8
New Zealand	8	14	14	1
Other Asia	1	14	14	0
Brazil	0	288	288	0
Mexico	27	119	115	-4
Chile	—	89	107	19
Colombia	5	35	31	-12
Argentina	—	30	30	0
Peru	4	17	17	0
Other L.America	—	16	16	0
South Africa	—	150	150	0
Israel	29	86	92	7
Other Africa & M.East	3	14	21	50
Global total	17116	25858	28824	11

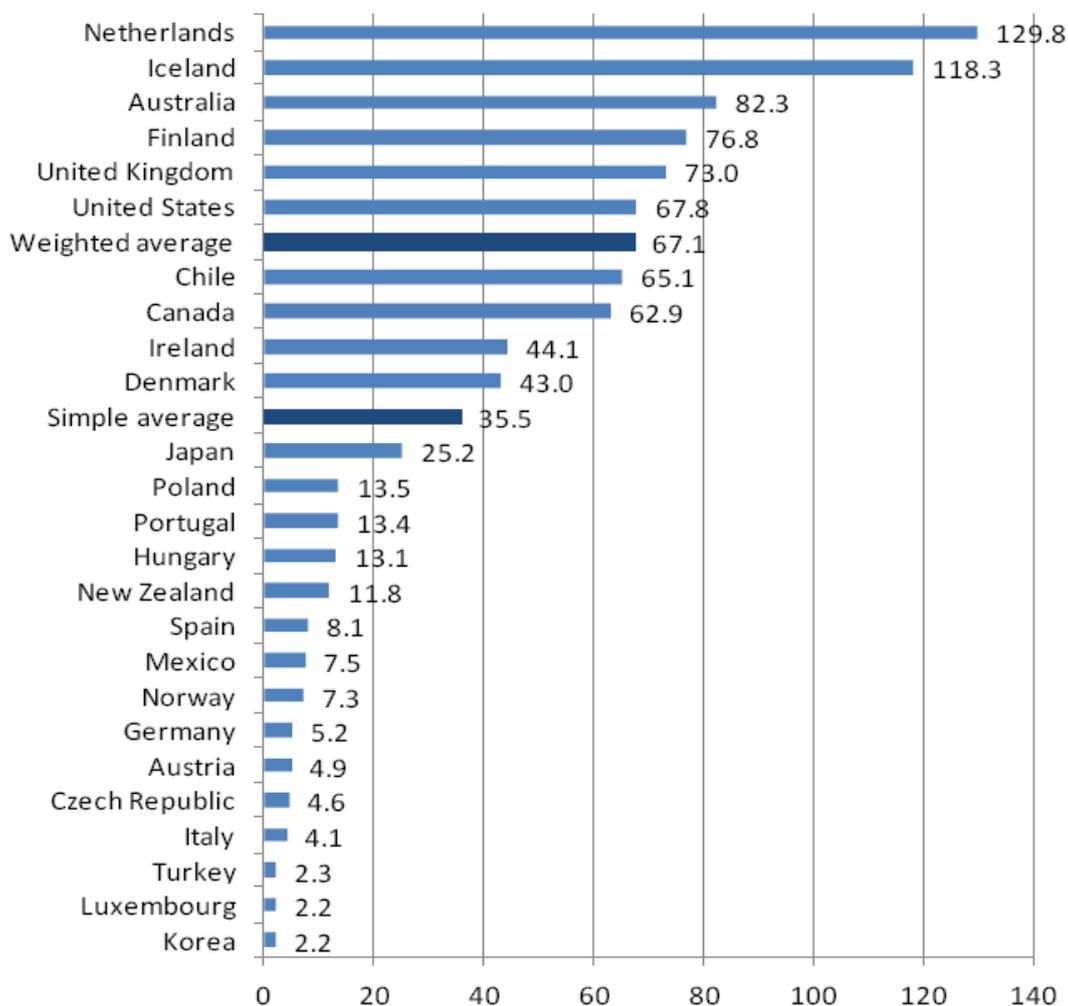
Source: OECD, UBS

Источник: PENSION MARKETS FEBRUARY 2011, TheCityUK (www.thecityuk.com).

Таблица 2.

**Importance of pension funds relative to the size of the economy
in selected OECD countries, 2009**

As a % of GDP



Source: OECD Global Pension Statistics.

Источник: 2010 OECD – Pension Markets in Focus – July 2010 – Issue 7