

Выплата накопительной части трудовой пенсии

Для начала отметим, что хотя статья посвящена обязательному пенсионному страхованию, рассматриваемые в ней вопросы важны и для добровольного пенсионного страхования/обеспечения.

Накопительное пенсионное страхование естественным образом распадается на два этапа: (1) этап накопления пенсионного капитала и (2) этап выплаты пенсионного обеспечения. Международный опыт обязательного накопительного пенсионного обеспечения, особенно в отношении выплаты пенсионных пособий, довольно ограничен; существует множество нерешенных проблем. Не случайно, в статье одного из основных идеологов современной пенсионной реформы Э. Джеймс¹ подчеркивается, что «Обеспечение аннуитетами и другими пособиями в течение фазы выплаты связано с серьезными проблемами. ... решение этих проблем будет, вероятно, постепенным процессом, в течение которого и страны и рынки будут обучаться на основе опыта».

Поскольку выплата накопительной части трудовой пенсии начнется еще не скоро, по многим существенным вопросам приняты только некоторые общие «рамочные» решения. К числу наиболее важных вопросов, которые, на наш взгляд, требуют дальнейшего рассмотрения, относятся:

- типы пенсионного обеспечения и право пенсионера на выбор типа пенсионного обеспечения;
- порядок расчета (начального) размера накопительной части трудовой пенсии;
- индексация размера накопительной пенсии;
- кто должен заниматься выплатой накопительной пенсии – Пенсионный фонд России, НПФ или страховые компании?

1. Типы пенсионных пособий

Действующее законодательство предусматривает только один тип пенсионных пособий по старости – пожизненная пенсия, выплата которой прекращается после смерти пенсионера. В то же время, известно, что в зависимости от состава семьи, размера пенсионных накоплений, наличия других источников дохода, невыплаченных долгов, (например, по кредиту на покупку жилья) и т.д. разным группам пенсионеров нужны различные типы пенсионных пособий. К основным типам пенсионных пособий, как в обязательном, так и в добровольном пенсионном страховании, относятся:

1. *Единовременное пособие.* Единовременные пособия широко распространены в англоязычных странах. В большинстве стран ОЭСР групповые схемы предприятий и налоговое регулирование допускают выплату части пенсионных накоплений в виде единовременного пособия.

2. *Плановые изъятия*² разрешены в ряде стран Латинской Америки (Чили, Аргентине, Сальвадоре, Мексике и Перу), а также в других странах, например Великобритании и Австралии. По сравнению с пожизненными аннуитетами, достоинством плановых изъятий является то, что, в случае ранней смерти пенсионера, пенсионные накопления переходят к его наследникам. Кроме того, плановые изъятия позволяют пенсионеру участвовать в

¹ Estelle James, Dimitri Vittas. The Decumulation (Payout) Phase of Defined Contribution (DC) Pillars: Policy Issues in the Provision of Annuities and other Benefits. Policy Research Working Paper 2464. World Bank, 2000.

² Пенсионер ежегодно изымает часть своих пенсионных накоплений в предписанных государственным регулированием пределах.

ожидаемом высоком инвестиционном доходе, и увеличивают свободу действий. В частности он может сам принимать решение о том, стоит ли ему купить аннуитет, и если да, то когда это сделать.

3. *Пожизненные пенсии (аннуитеты)*. В ряде стран с обязательным накопительным пенсионным страхованием, государственное регулирование предписывает обязательную выплату пенсионных пособий в форме пожизненного аннуитета. К ним, в частности, относятся страны Восточной Европы, Швейцария, Боливия и Россия. В других, в том числе, как нетрудно догадаться в странах, упомянутых в п.п. 1 и 2, покупка аннуитета является добровольной³.

Принципиальным отличием пожизненных аннуитетов от прочих видов пенсионного обеспечения является страхование риска долголетия – сколько бы человек ни прожил, он будет продолжать получать пенсию. Однако у аннуитетов есть и недостатки, в том числе:

- отсутствие наследования пенсионных накоплений;
- невозможность использования пенсионных накоплений для покрытия крупных непредусмотренных расходов, например, на лечение, уход за больным и т.д.;
- многие варианты аннуитетов не защищают от инфляции и не дают возможности получить выгоду от высокой доходности инвестиций.

Как правило, пенсионеру предоставляется возможность выбора варианта аннуитета. Наряду с пожизненным аннуитетом, выплата которого прекращается после смерти пенсионера, широкое распространение получили другие варианты, в том числе:

- Пожизненный аннуитет с периодом гарантированной выплаты. В течение периода гарантированной выплаты пенсия выплачивается даже после смерти пенсионера. Такой вариант может, например, быть удобен человеку, имеющему несовершеннолетних детей.
- Совместный аннуитет. В случае смерти пенсионера, пережившая его супруга (супруг) продолжают получать пожизненную пенсию в размере заданной доли от пенсии «основного» пенсионера.
- Совместный аннуитет с периодом гарантированной выплаты. Такой вариант защищает как обоих супругов, так и их детей в случае смерти обоих супругов.

2. Индексация пенсии

Одной из важнейших характеристик пенсионных пособий, выплачиваемых в форме пожизненного аннуитета, является их индексация. С точки зрения изменения размера пенсии в течение периода выплаты, аннуитеты можно подразделить на следующие основные группы:

1. *Номинальные аннуитеты* – размер пенсии задается в номинальных величинах. При этом размер пенсии может:

- быть постоянной величиной, например, 1000 руб. в месяц, или
- ежегодно расти на заданный в договоре процент (например, на 3%).

³ Может иметь место некоторое сочетание добровольности и принудительности. Например, в Великобритании плановые изъятия могут применяться только до достижения 75-летнего возраста, после чего обязательна покупка пожизненного аннуитета. Valdes-Prieto, Salvador (1998). Risks in Pensions and Annuities: Efficient Designs. Social Protection Discussion Paper Series #9804. Washington D.C.: World Bank.

Данный тип аннуитетов гарантирует номинальный размер пенсии – фиксированный или растущий с заранее определенной скоростью. Номинальные немедленные аннуитеты широко используются в добровольном пенсионном страховании в Великобритании.

2. *Реальные аннуитеты* - размер пенсии индексируется в соответствии с индексом инфляции розничных цен, т.е. данный вид аннуитетов гарантирует реальный размер пенсии. Реальные аннуитеты широко применяются во многих странах, в том числе в Чили, Великобритании, Перу и Колумбии.

3. *Аннуитеты с участием пенсионеров в прибыли* – изменение размера пенсии зависит от прибыли выплачивающей пенсию организации. В системе обязательного накопительного пенсионного страхования такие аннуитеты применяются, например, в Аргентине. Пенсионеры участвуют в разделе инвестиционного дохода страховой компании, но «не участвуют» в убытках – гарантированный размер их пенсии уменьшиться не может. Таким образом, данные аннуитеты гарантируют номинальный размер пенсии, которая может вырасти в случае хороших инвестиционных результатов компании.

4. *Привязанные к паям (переменные) аннуитеты* - размер пенсии привязан к паям некоторого инвестиционного фонда. В отличие от аннуитетов, участвующих в прибыли страховой компании, инвестиционный риск несет пенсионер. Возможны два варианта привязанных к паям аннуитетов.

1) Риск долголетия⁴, несет страховая компания.

2) Пенсионер несет не только инвестиционный риск, но и риск долголетия⁵. В частности, такой вариант пенсионного обеспечения был предложен для Чилийской пенсионной системы⁶. Отметим, что данный тип пенсий широко обсуждается и в отношении накопительной части трудовой пенсии, которую будут получать пенсионеры, оставившие свои накопления в ПФР.

Привязанные к паям аннуитеты не предусматривают никаких гарантий размера пенсии, который может как вырасти, так и уменьшиться.

3. Расчет размера пенсии

Индексация аннуитетов – очень важный и сложный вопрос. Регламентирование индексации неотделимо от регламентирования порядка расчета начального размера пенсии.

При заданном размере накоплений, (начальный) размер пенсии (аннуитета) зависит от:

- типа аннуитета (см. раздел 1);
- используемой при расчете пенсии нормы доходности, которая, в свою очередь, зависит от предполагаемой индексации пенсии;
- ожидаемой остаточной продолжительности жизни пенсионера;
- ожидаемых издержек выплачивающей пенсию организации и т.д.

Формулы для расчета размеров разных типов аннуитетов хорошо известны, поэтому, в данной статье мы не будем останавливаться на зависимости размера пенсии от типа пенсионного пособия.

⁴ Т.е. риск того, что смертность пенсионеров будет ниже, а продолжительность жизни – выше, чем предполагалось при расчете размера пенсии

⁵ Страхователь несет риск роста *средней* продолжительности жизни пенсионеров, но не несет риска того, что он сам проживет, скажем, до 100 лет.

⁶ Diaz, C.A. and G. Edwards. 'Beneficios del Sistema Previsional: Criticas y Propuestas', paper presented at a conference in Santiago sponsored by the Association of AFPs, September, 1999.

R. Palacios, R. Rofman. Annuity markets and benefit design in multipillar pension schemes: Experience and lessons from four Latin American countries. Social Protection Discussion Paper No 0107, 2001.

Норма доходности

Действующее законодательство предусматривает, что при расчете (начального) размера пенсии накопленные средства делятся на остаточную продолжительность жизни, что, с актуарной точки зрения эквивалентно использованию нулевой нормы доходности. В мировой практике такой подход к расчету накопительной пенсии применяется довольно редко - как правило, при расчете размера пенсии учитывается также и ожидаемая доходность инвестиций, что позволяет увеличить (начальный) размер пенсии. Более того, в некоторых странах, начальный размер условно накопительной пенсии также определяется с учетом нормы доходности. В частности, в Швеции размер условно накопительной пенсии рассчитывается при норме доходности, равной ожидаемой реальной скорости роста заработной платы, – 1.6%⁷.

Использованная при расчете размера пенсии норма доходности влияет как на начальный размер пенсии, так и на потенциал ее дальнейшего роста. Чем выше используемая норма доходности, тем выше начальный размер пенсии, но, в то же время, ниже скорость ее будущего роста. Нетрудно показать, что выполняемая, с точки зрения выплачивающей аннуитет организации, ставка годовой индексации размера пенсии на этапе выплаты равна⁸

$$\frac{(1+j)(1+inf)}{1+i} - 1, \quad (1)$$

где j – полученная страховой компанией реальная (сверх инфляции) годовая доходность инвестиций;

inf – годовая инфляция розничных цен;

i – доходность, использованная при расчете (начального) размера пенсии.

Из формулы (1) видно, что:

- если норма доходности $i=0$ ⁹, то индексация пенсии на этапе выплаты будет равна доходности инвестирования накоплений пенсионеров;
- если для расчета пенсии использовалась норма доходности, равная реальной доходности инвестиций (j), то пенсия будет индексироваться по инфляции;
- если же норма доходности i равна будущей доходности инвестиций¹⁰, то индексация будет равна нулю.

Рассмотрим пример. Два человека (Пенсионер 1 и Пенсионер 2) выходят на пенсию в возрасте 60 лет, имея одинаковые накопления. Предположим также, что остаточная продолжительность жизни равна 20 годам, и ожидаемая реальная норма доходности равна 3% годовых. Более того, предположим, что в будущем, реальная норма доходности действительно равнялась 3%.

Пенсионер 1 выбрал пенсию, начальный размер которой, равный 100 единицам, рассчитан исходя из нулевой нормы доходности. Вследствие индексации реальный (в ценах на дату выхода на пенсию) размер его пенсии ежегодно растет на 3%. Пенсионер 2 выбрал пенсию, начальный размер которой рассчитан исходя из 3% доходности

⁷ Palmer, E. (2000), 'The Swedish pension reform model: Framework and issues', World Bank Pension Primer, Washington D.C.

⁸ Без учета вопросов, связанных с отклонением фактической смертности пенсионеров от ожидаемой.

⁹ Что, как уже говорилось выше, означает, что при расчете пенсии накопления делились на остаточную продолжительность жизни.

¹⁰ $i=(1+inf)(1+j)$.

инвестиций, и равен 142 единицам. Следовательно, его пенсия будет расти в соответствии с индексом инфляции, т.е. ее реальный (в ценах на дату выхода на пенсию) размер пенсии будет постоянным (см. Рис. 1).

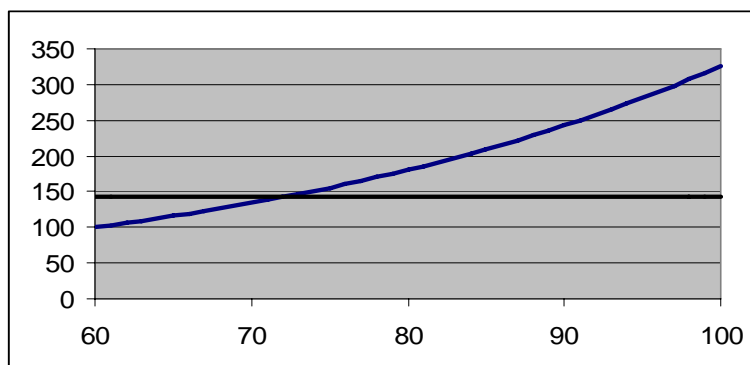


Рис. 1. Изменение (реального) размер пенсии в зависимости от возраста пенсионера

Из рис. 1 видно, что размеры пенсий обоих пенсионеров сравниваются в возрасте 72 лет, а в дальнейшем пенсионер 1 будет получать более высокую пенсию.

Здесь важно отметить следующее. С целью повышения начального размера пенсии, и учитывая желание пенсионеров получать как можно более высокую пенсию *сегодня, а не в будущем*, во многих странах считается желательной индексация накопительной пенсии в соответствии с уровнем инфляции, позволяющая сохранить постоянный уровень жизни пенсионера. В этом случае, начальный размер пенсии рассчитывается на основании доходности, равной ожидаемой реальной будущей норме доходности. В общем случае, выбор нормы доходности для расчета начального размера пенсии отражает мнение законодателей или самих пенсионеров относительно желаемого баланса начального размера пенсии и потенциала ее будущего роста.

Остаточная продолжительность жизни

При расчете размера накопительной пенсии, как при добровольном, так и при обязательном пенсионном страховании, как правило, используются таблицы смертности с более низкими, чем популяционные, показателями смертности¹¹. Более того, в Латиноамериканских странах, являющихся пионерами современного обязательного накопительного страхования (Чили, Аргентина, Перу, Колумбия), государство предписывает страховым компаниям использование конкретных таблиц смертности. Однако применительно к Российской пенсионной системе этот вопрос еще даже не обсуждался.

Еще одним важным моментом является учет гендерных различий в продолжительности жизни мужчин и женщин. В условиях России эта проблема усугубляется различием в возрасте выхода на пенсию – женщины, в среднем, живут на 14 лет дольше мужчин, но выходят на пенсию на пять лет раньше. В мировой практике известны разные решения данной проблемы:

1. Российское пенсионное законодательство предписывает, что для расчета размера страховой пенсии, остаточная продолжительность жизни принимается одинаковой и для мужчин и для женщин (19 лет), несмотря на различие в пенсионном возрасте.

¹¹ Это объясняется тем, что, как показывает мировой опыт, в основном основанный на данных страховых компаний, занимающихся добровольным страхованием аннуитетов, смертность получателей аннуитетов ниже популяционной.

Относительно накопительной пенсии, конкретные указания в действующем законодательстве отсутствуют.

2. Законодательство многих стран мира рассматривает учет гендерных различий при расчете размера пенсии как дискриминацию по половому признаку, и предписывает использование одинаковой остаточной продолжительности жизни для мужчин и женщин, выходящих на пенсию в одинаковом возрасте.

3. В ряде стран, например, в Латинской Америке, для расчета размера пенсии мужчин и женщин используется их собственная остаточная продолжительность жизни, зависящей от пола и возраста пенсионера.

Примечание. Более подробно гендерные аспекты рассмотрены в статье¹².

4. Кто должен заниматься выплатой накопительной части трудовой пенсии?

С точки зрения страховой схемы, этап выплаты накопительной пенсии представляет собой страхование немедленного аннуитета¹³, которым обычно занимаются компании по страхованию жизни.

При внедрении обязательных накопительных схем, в разных странах мира имело место широкое обсуждение вопроса о том, кто должен заниматься выплатой аннуитетов (пенсий) – некоторая государственная или частная монополия, или конкурентный страховой рынок. В большинстве стран победила точка зрения сторонников конкурентного рынка. Кроме того, организации, занимающиеся обязательным накопительным страхованием, специализируются либо на накоплении капитала (в основном НПФ), либо на выплате пенсий – компании по страхованию жизни или специализированные аннуитетные компании.

Из вышесказанного следует, что и в России имеет смысл дальнейшее изучение вопроса о том, кто должен заниматься выплатой накопительной части трудовой пенсии.

Заключение

В соответствии с вышесказанным, на наш взгляд необходимо обратить серьезное внимание на этап выплаты накопительной пенсии, в том числе на:

- развитие конкурентного рынка пенсионных услуг;
- обеспечение возможности выбора различных схем пенсионного обеспечения, возможности выбора номинальных, реальных и привязанных к паям пенсий, гарантий будущего размера пенсий и т.д.;
- регламентацию порядка расчета (начального) размера накопительной части трудовой пенсии и согласованную с ним индексацию пенсии на этапе выплат.

В заключение еще раз подчеркнем, что хотя в статье речь, в основном, шла об обязательном пенсионном страховании, рассмотренные вопросы важны и для добровольного пенсионного страхования/обеспечения.

¹² М. Баскакова, В. Баскаков, А. Лельчук. Гендерные аспекты Российской пенсионной системы. Пенсионные фонды и инвестиции, №5, 2003.

¹³ Страхование немедленного аннуитета заключается в том, что в обмен на единовременный взнос страховая компания выплачивает застрахованному лицу пожизненный аннуитет.