

Пенсионная реформа в России и в мире - перспективы реализации

Д.В. Помазкин

Расчет параметров Российской пенсионной
системы

Москва 2005

Цель работы

- Анализ финансовой устойчивости пенсионной системы.
- Построение сценариев развития пенсионной системы.
- Обновление предыдущей версии модели на основе скорректированных демографического и макроэкономического прогнозов.
- Оценка параметров пенсионной системы и величины доходной и расходной части бюджета распределительной системы.
- Проведение численных экспериментов, включающих сценарное моделирование и долгосрочное прогнозирование.

Методология расчетов

- Определение числа групп плательщиков
- Расчет половозрастных распределений для всех групп плательщиков в зависимости от времени
- Расчет взносов
- Определение числа групп пенсионеров
- Расчет половозрастных распределений для всех групп пенсионеров в зависимости от времени
- Расчет размеров пенсий
- Определение потока выплат
- Расчет баланса и ставок замещения

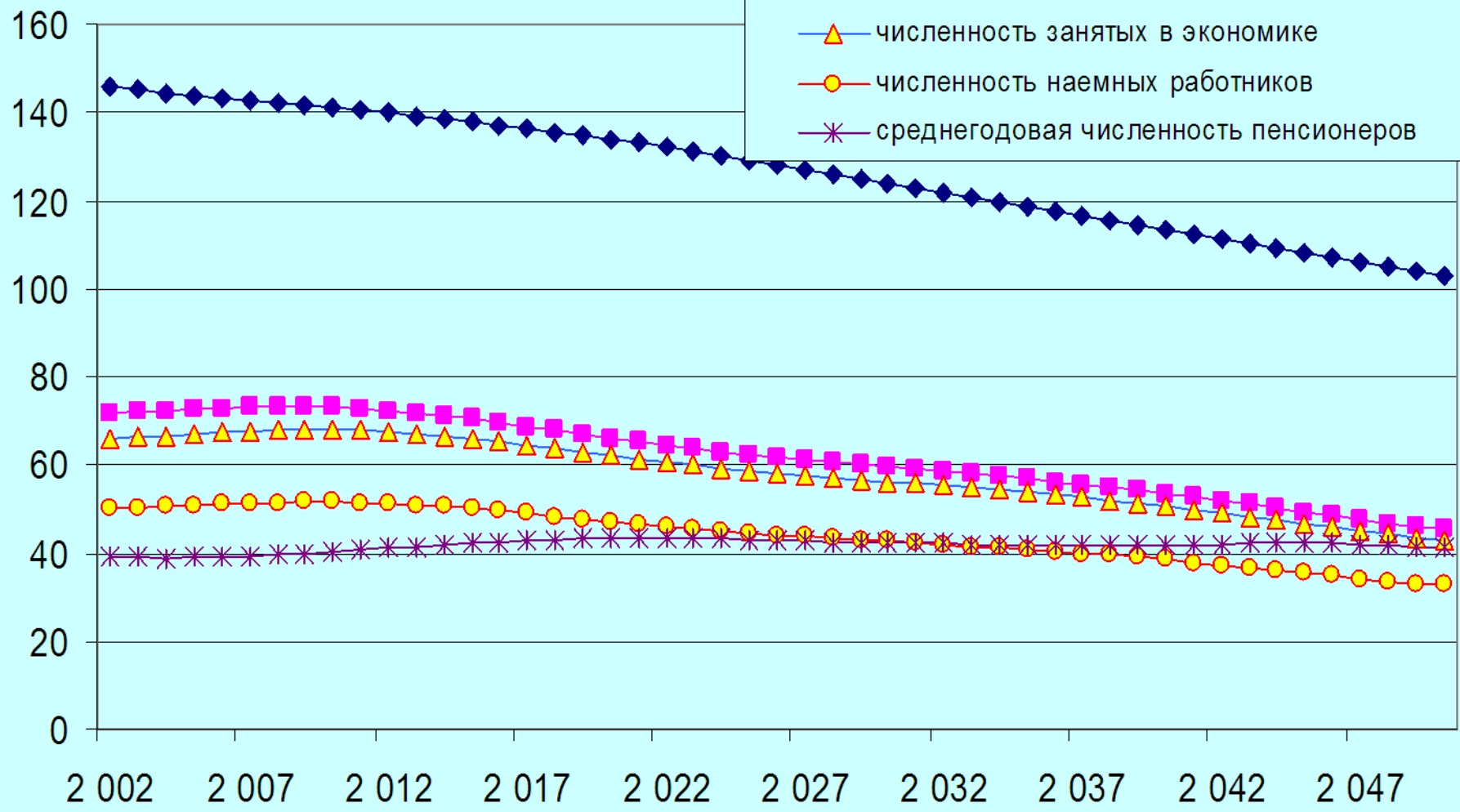
Основные предположения, использованные при построении сценариев

- Демографический прогноз
- Макроэкономический прогноз
- Параметры пенсионной системы

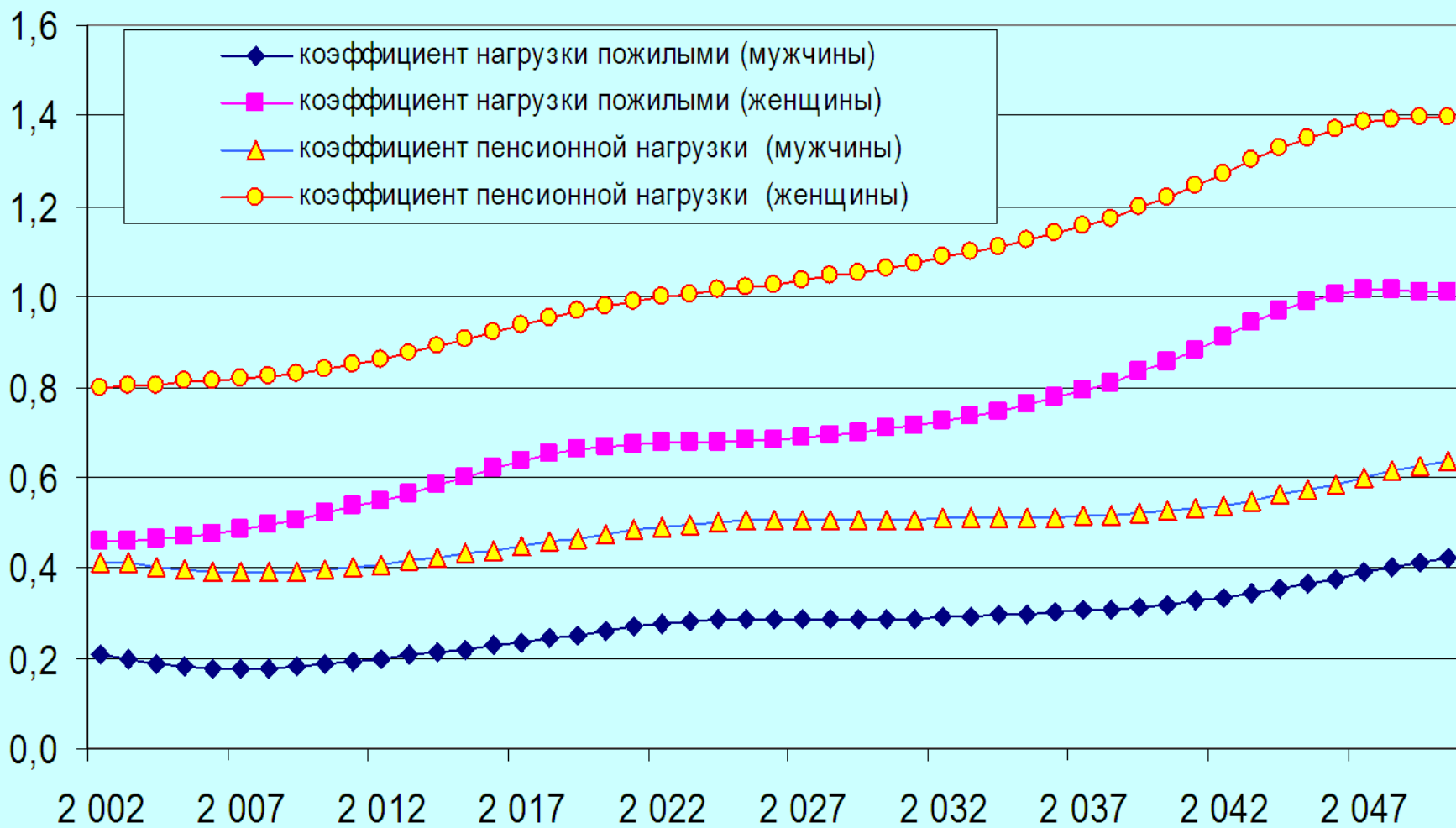
Исходные данные для построения демографического прогноза

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2020	2030	2040	2050
Рождаемость	1,33	1,35	1,37	1,38	1,38	1,39	1,40	1,45	1,45	1,45	1,45
Продолжительность жизни	66,8	67,0	67,1	67,1	67,2	67,2	67,2	68,3	69,5	70,6	71,8
мужчины	60,7	60,9	61,1	61,2	61,3	61,3	61,3	62,5	63,8	65,0	66,3
женщины	73	73	73	73	73	73	73	74	76	77	78
Численность всего населения (млн. чел.)	145	144	143	143	142	142	141	134	124	113	103
мужчины	67	67	67	66	66	66	66	62	57	51	47
женщины	77	77	77	76	76	76	76	72	67	62	56
Число прибывших - репатриация (млн. чел.)	0,22	0,21	0,20	0,19	0,19	0,18	0,18	0,13	0,13	0,13	0,12
Число выбывших (млн. чел.)	0,10	0,09	0,08	0,07	0,07	0,06	0,06	0,04	0,04	0,04	0,03
Коэффициент нагрузки пожилыми (все население 60/55)	0,32	0,32	0,32	0,33	0,33	0,34	0,35	0,46	0,49	0,57	0,70
Коэффициент нагрузки пожилыми (мужчины 60+)	0,19	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,19	0,26	0,29	0,32	0,42
Коэффициент нагрузки пожилыми (женщины 55+)	0,46	0,47	0,48	0,49	0,50	0,51	0,52	0,67	0,71	0,86	1,01

Демографический прогноз



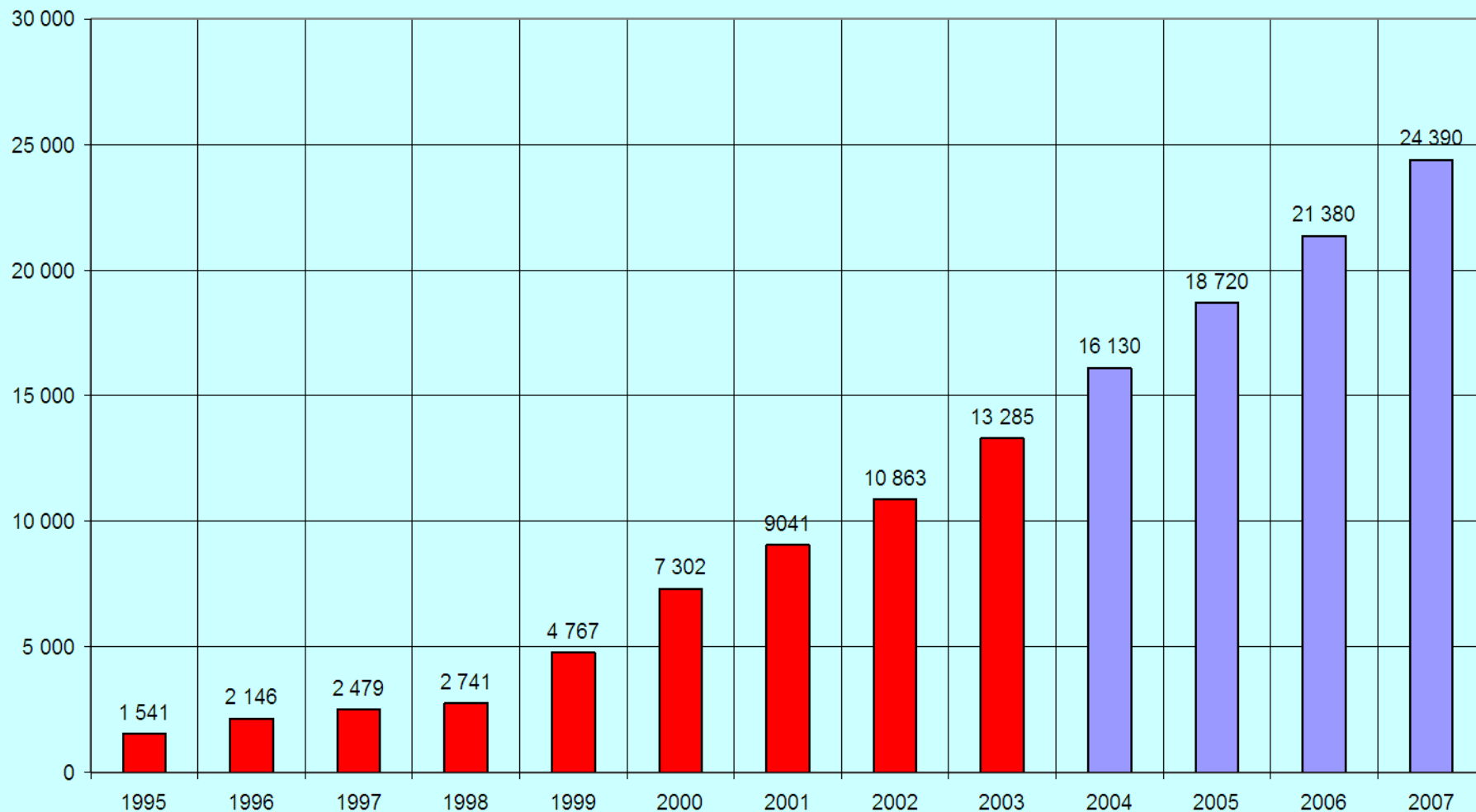
Коэффициенты нагрузки



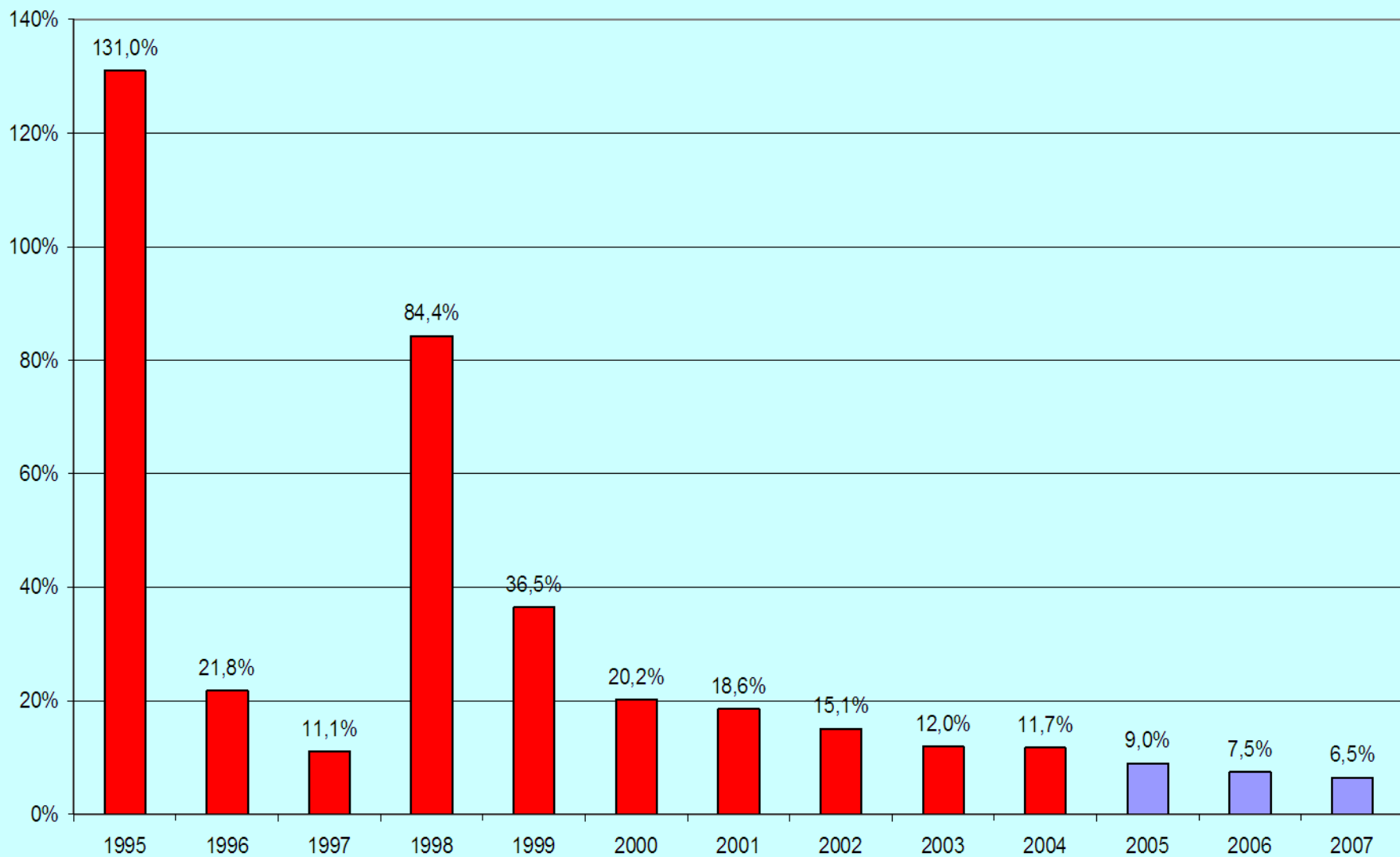
Макроэкономический прогноз (базовый сценарий)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2015	2020	2030	2040	2050
Реальный темп роста производительности и труда	6,4	5,7	5,4	5,2	5,1	5,0	5,0	5,2	5,0	4,1	4,5	4,4
Реальный темп роста заработной платы	10,3	15,3	11,9	10,5	9,2	8,2	7,6	6,1	5,3	4,2	4,5	4,4
Реальный темп роста ВВП	6,9	6,3	6,0	5,7	5,4	5,2	5,0	4,2	3,7	3,3	3,1	3,0
Уровень инфляции	11,7	9,0	7,5	6,5	6,2	5,9	5,6	4,6	4,0	3,4	3,1	3,0
Реальная процентная ставка	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,8	3,2	3,5	3,5
Уровень безработицы	8,0	7,8	7,6	7,5	7,3	7,1	7,0	6,4	6,0	5,6	5,3	5,1
Уровень экономической активности	0,62	0,63	0,63	0,64	0,64	0,64	0,65	0,65	0,63	0,60	0,60	0,57
ФОТ в % к ВВП (наемные работники)	24	26	28	29	30	31	32	34	35	36	36	36

Номинальный ВВП (млрд. руб.)

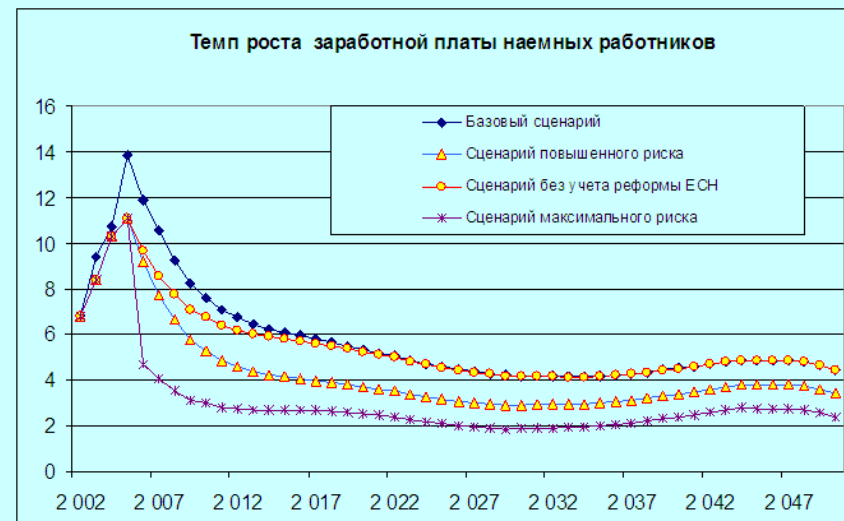
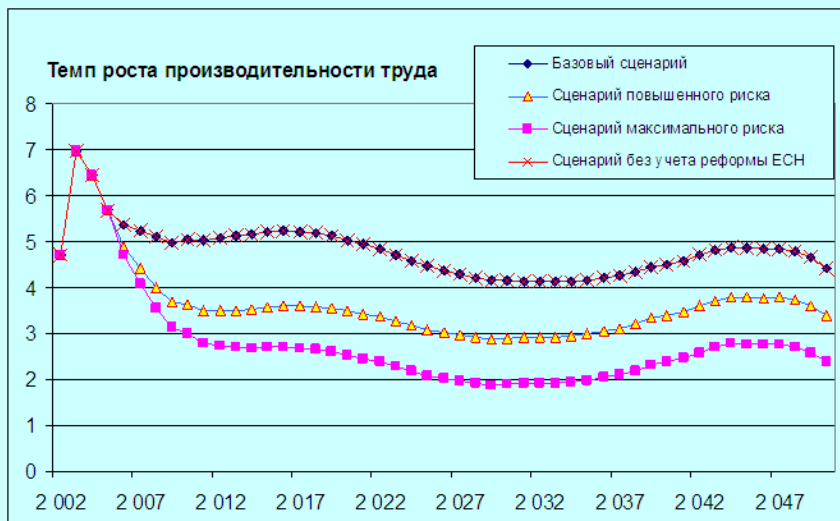
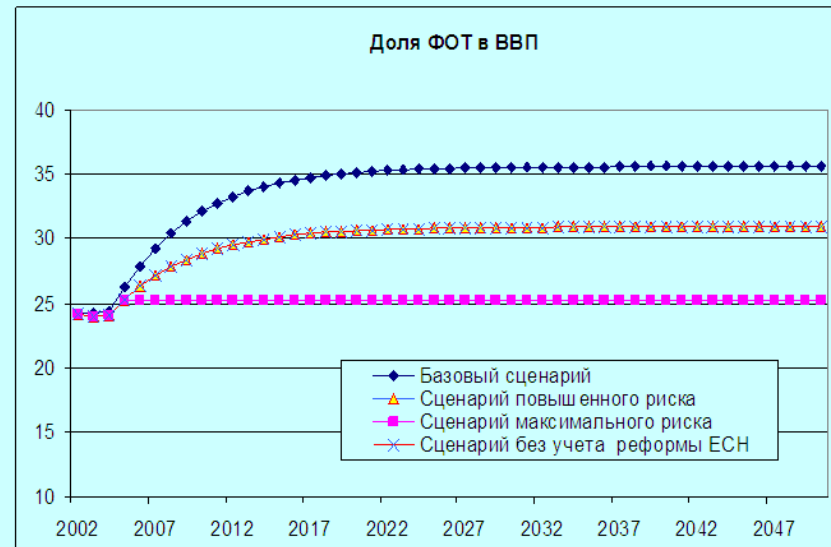
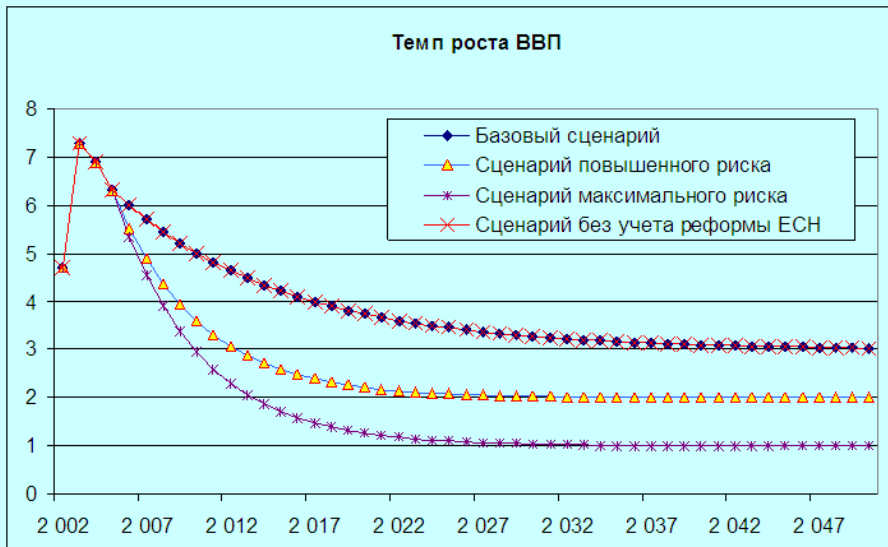


Уровень инфляции



Сценарии расчетов

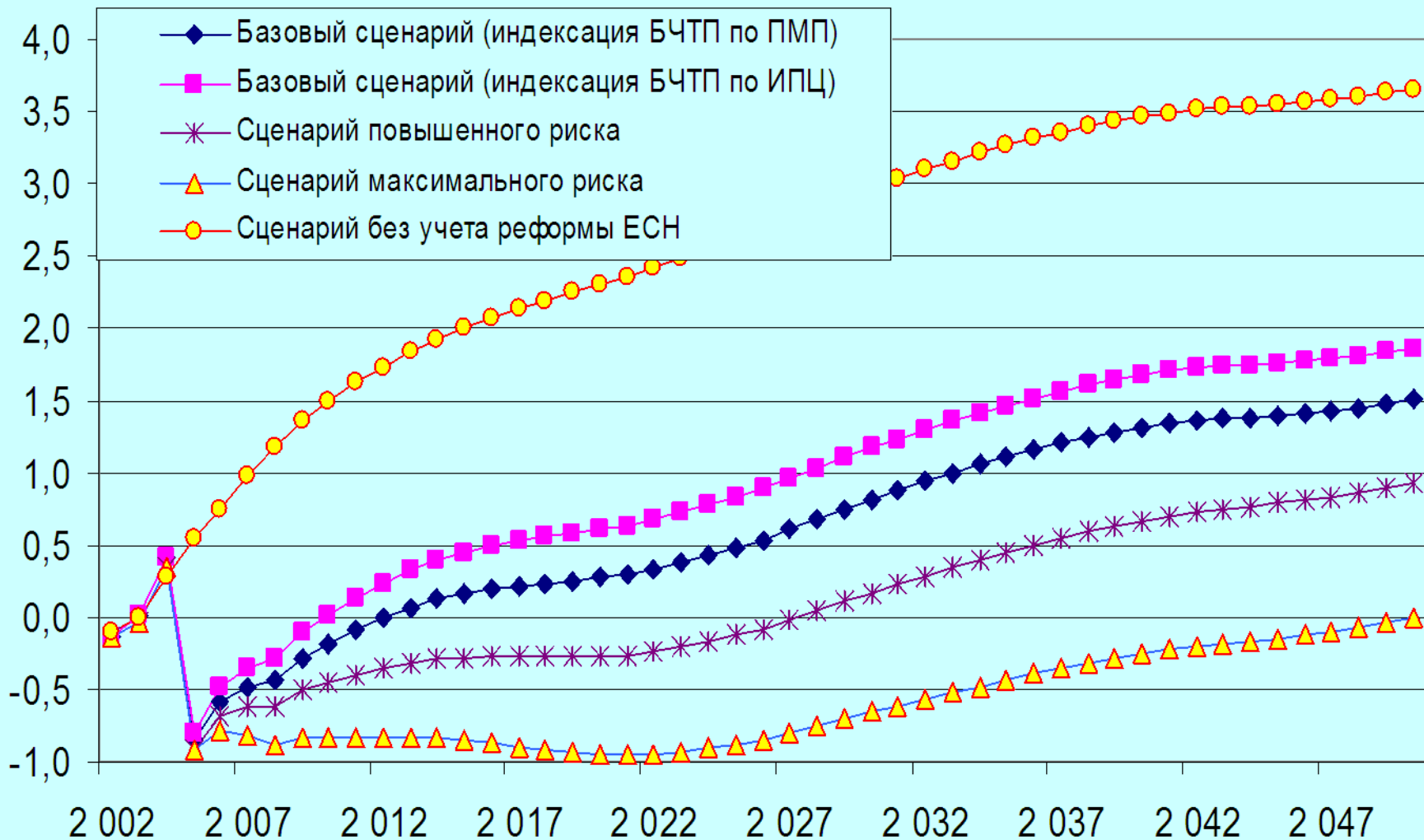
Сценарий	Суммарная ставка взносов	Максимальная доля ФОТ наемных работников в ВВП	Макроэкономический прогноз	Индексация базовой части трудовой пенсии
1. Базовый (ПМП)	20%	35%	Высокий	По ПМП
2. Базовый (ИПЦ)	20%	35%	Высокий	По ИПЦ
3. Повышенного риска	20%	30%	Низкий	По ИПЦ
4. Максимального риска	20%	25%	Сверхнизкий	По ИПЦ



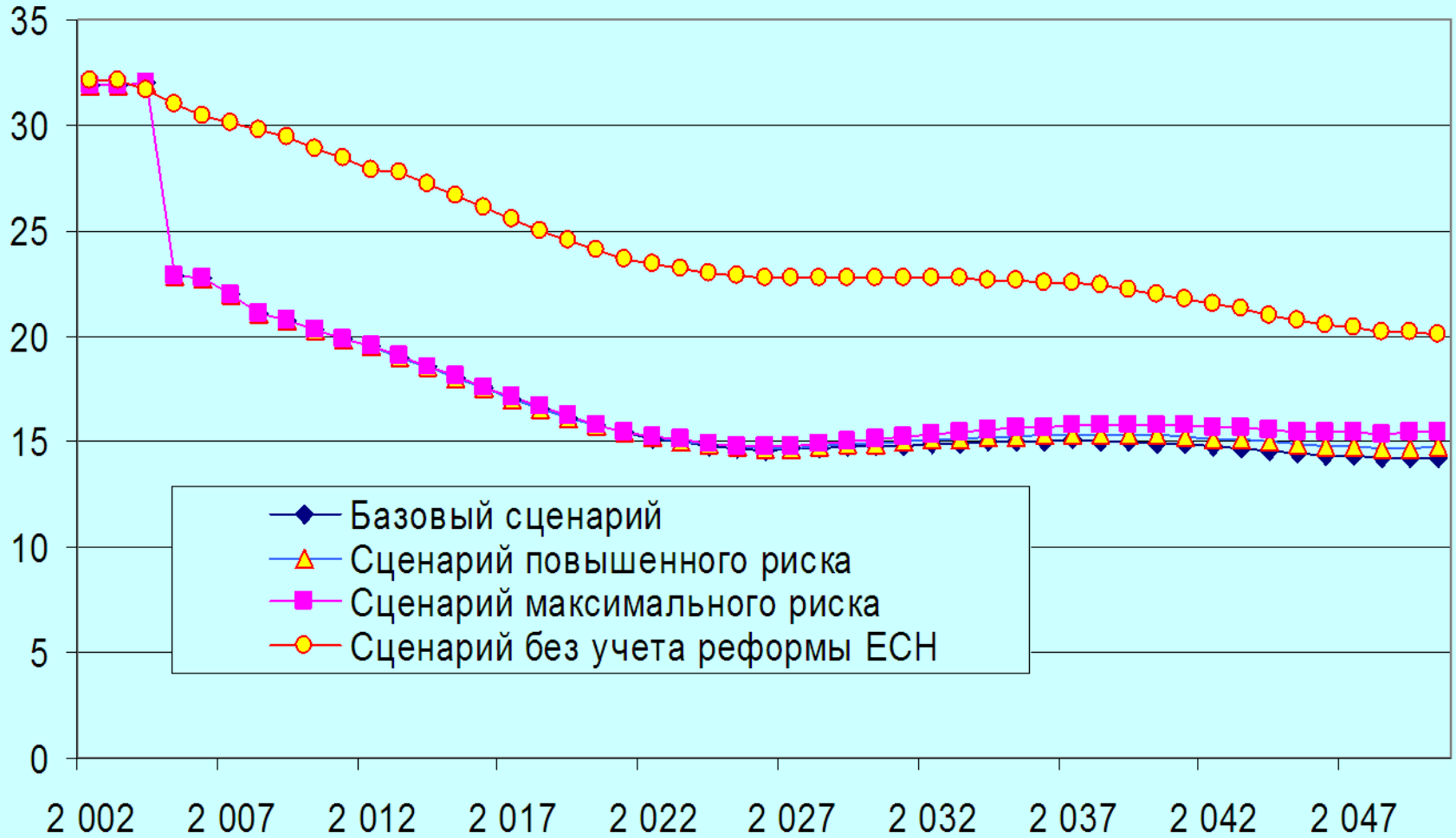
Результаты моделирования распределительной системы

- Баланс доходов и расходов
- Ставки замещения
- Соотношение с прожиточным минимумом пенсионера
- Построение линии равновесной индексации

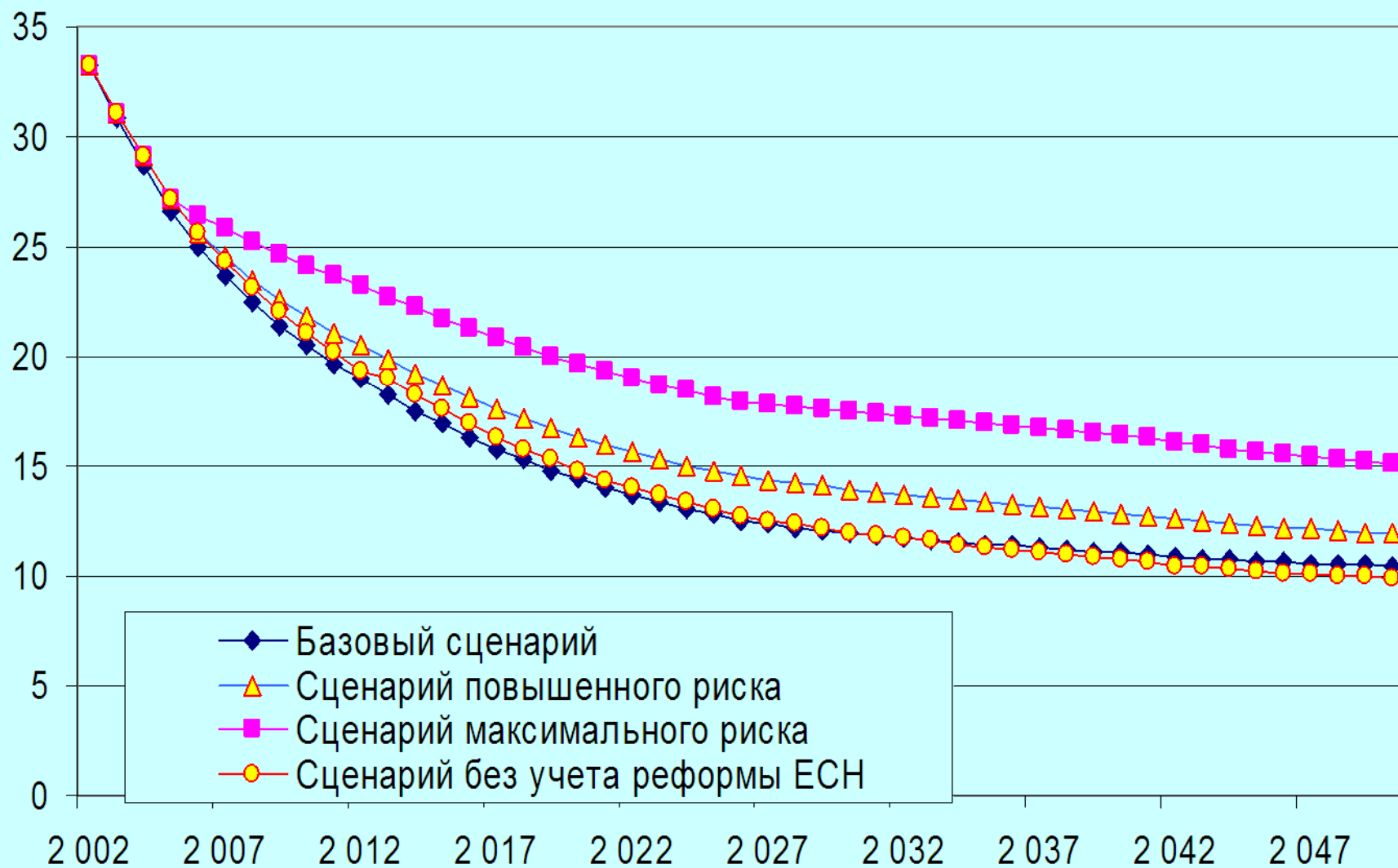
Баланс доходов и расходов базовой и страховой части трудовой пенсии в % к ВВП



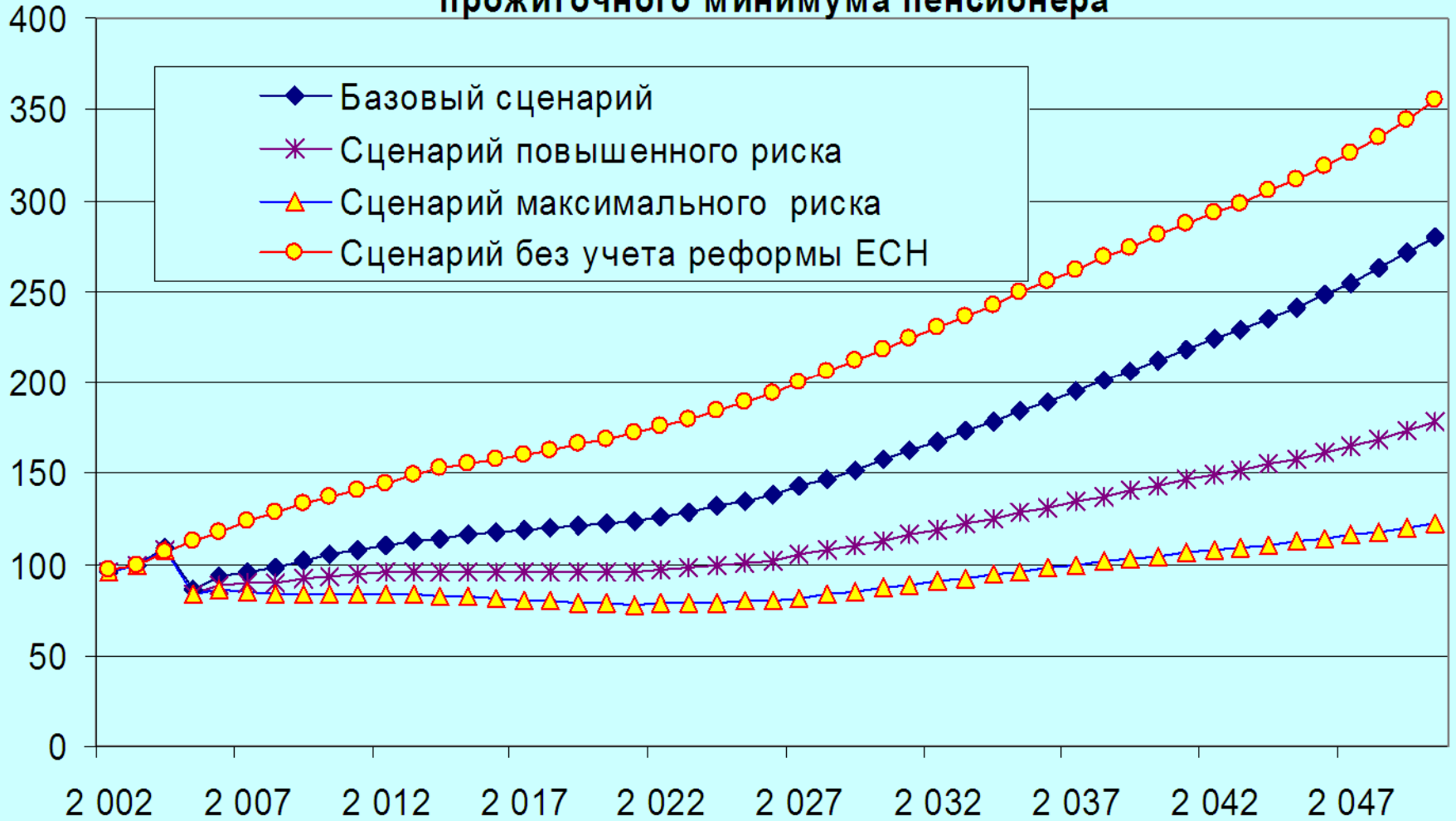
Суммарная допустимая ставка замещения



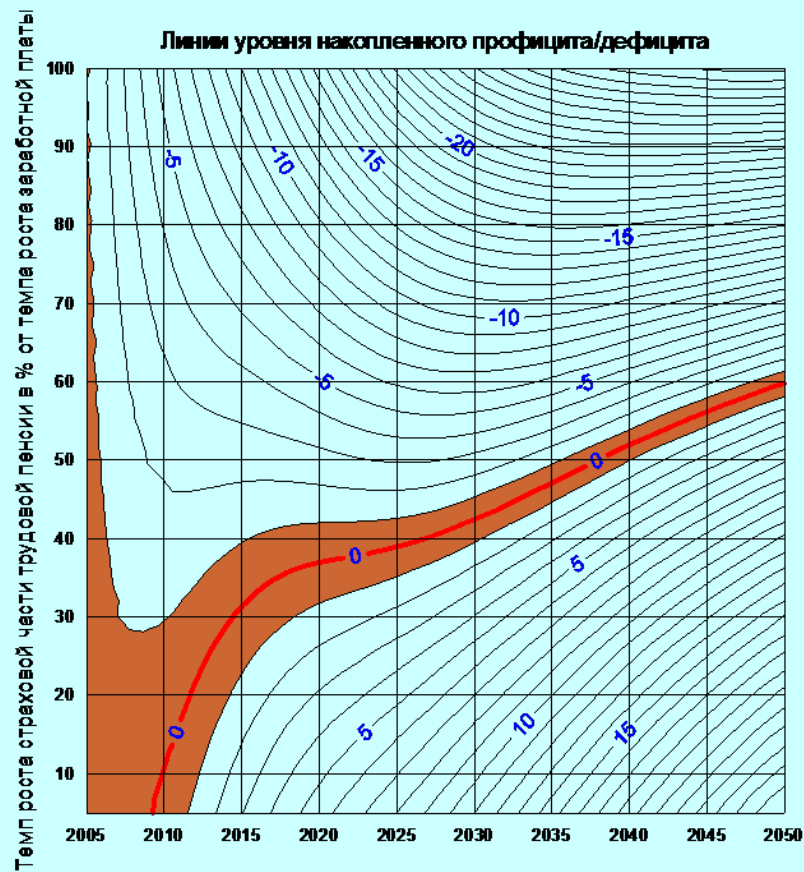
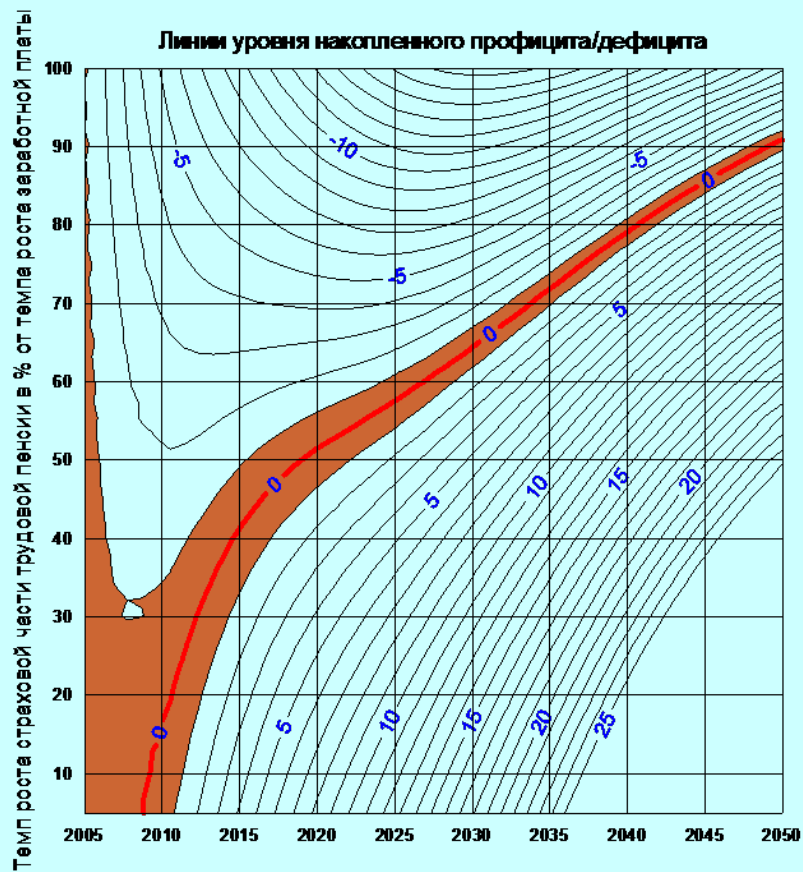
Суммарная реальная ставка замещения



Соотношение допустимого размера пенсии с величиной прожиточного минимума пенсионера



Линии уровня накопленного профицита/дефицита в случае разных темпов индексации страхового капитала в базовом сценарии



Оценка ставки замещения накопительной системы

$$RR_f = CR * \frac{\sum_{i=1}^{lc} (1+r_w)^i * (1+r_p)^{lc-i}}{e_x * (1+r_w)^{lc}},$$

где

CR – ставка взносов;

r_w – темп роста заработной платы;

r_p – процентная ставка;

e_x – ожидаемая продолжительность жизни после выхода на пенсию.

В случае равенства темпа роста заработной платы и уровня индексации данное выражение может быть сведено к следующему:

$$RR_f = \frac{CR * Lc}{e_x}$$

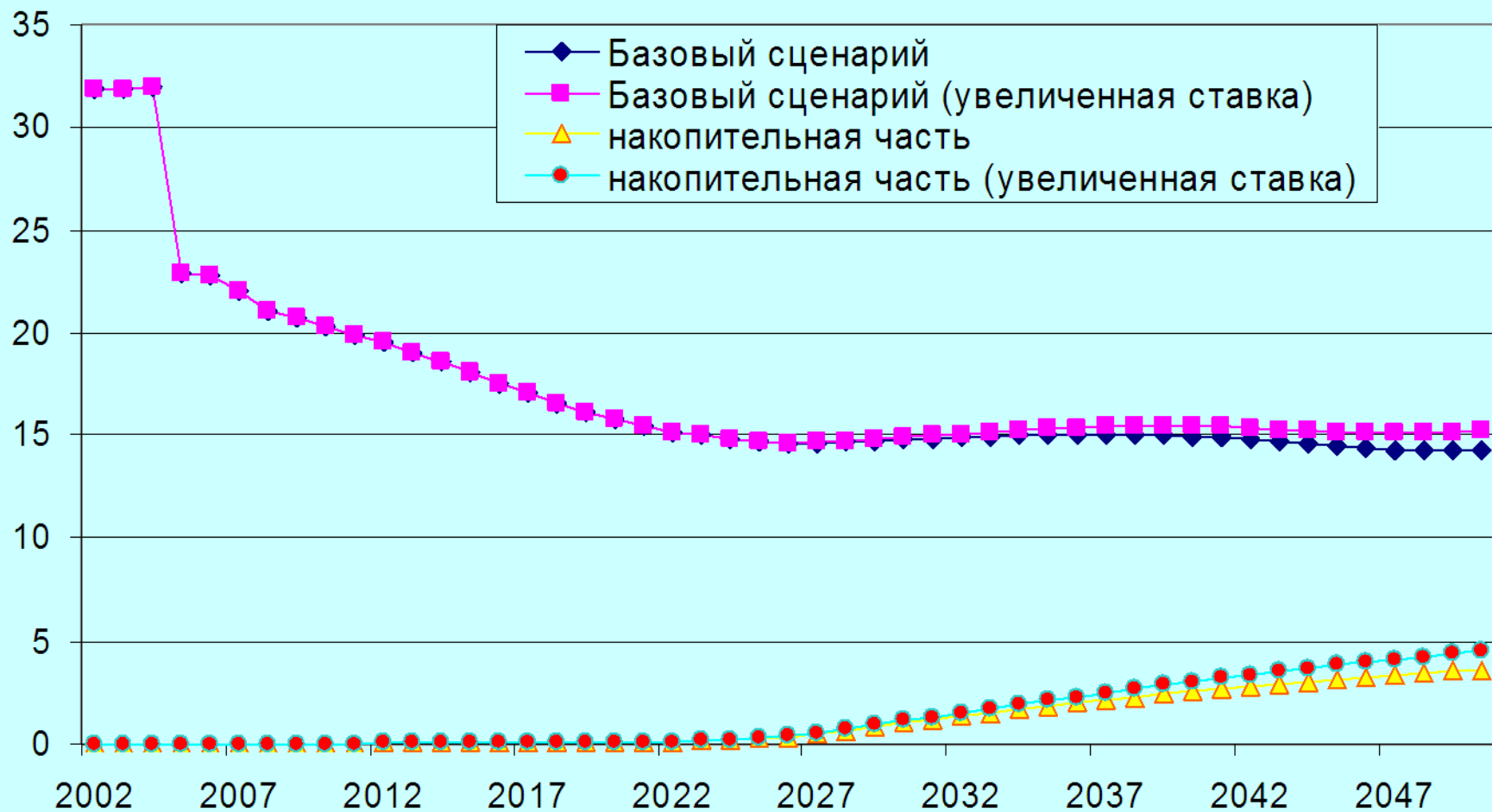
Значения индекса РТС (минимальное, максимальное, в конце года)



Оценка ставки замещения накопительной системы при стаже 35 лет, ставке взносов 6% и ожидаемой продолжительности жизни после выхода на пенсию 20 лет

		Процентная ставка									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Темп роста ЗП	1	10,5	12,48	14,94	18,03	21,92	26,82	33,01	40,85	50,79	63,42
	2	8,92	10,5	12,45	14,89	17,93	21,75	26,55	32,6	40,25	49,92
	3	7,67	8,94	10,5	12,43	14,84	17,83	21,59	26,29	32,21	39,67
	4	6,67	7,69	8,95	10,5	12,41	14,79	17,74	21,43	26,04	31,83
	5	5,85	6,69	7,72	8,97	10,5	12,39	14,74	17,64	21,27	25,8
	6	5,19	5,88	6,72	7,74	8,98	10,5	12,37	14,69	17,55	21,12
	7	4,64	5,22	5,91	6,75	7,76	8,99	10,5	12,35	14,64	17,46
	8	4,19	4,67	5,25	5,94	6,77	7,78	9,	10,5	12,33	14,59
	9	3,8	4,21	4,7	5,28	5,97	6,8	7,8	9,02	10,5	12,32
	10	3,48	3,83	4,24	4,73	5,3	5,99	6,82	7,82	9,03	10,5

Допустимая ставка замещения (увеличенная процентная ставка)



Прогноз развития рынка НПФ

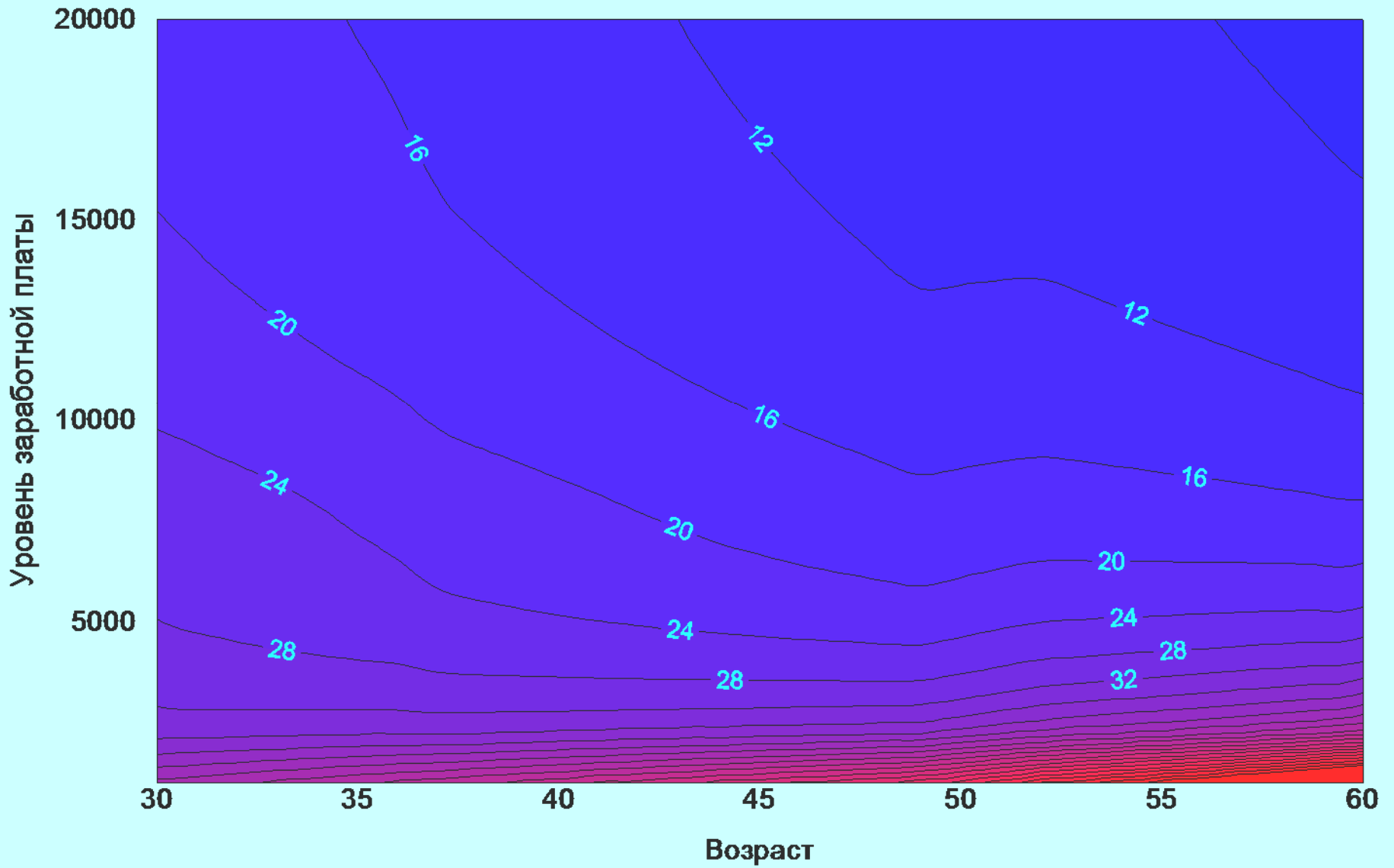
Целью данного прогноза является оценка перспективного размера пенсионных резервов НПФ России, и степени их влияния на финансовый рынок страны.

Для этого на базе демографического и макроэкономического прогнозов, с учетом дополнительных системных предположений, были рассчитаны обязательства НПФ и соотнесены с размером ВВП. Дополнительно были проанализированы риски системы НПФ.

Основные факторы, стимулирующие развитие рынка НПФ

- *Недостаточный уровень государственной пенсии*
- *Прогнозируемый рост демографической нагрузки, приводящий к уменьшению ставки замещения*
- *Низкий уровень замещения высокого заработка*

Ставка замещения трудовой пенсии



Риски системы НПФ

- Риск обесценения накоплений в результате опережающего темпа роста заработной платы
- Инвестиционные риски
- Системные риски (риски регулирования)

Исходные данные и предположения, используемые при моделировании

- Основные показатели деятельности НПФ по данным отчетности
- Демографический прогноз
- Макроэкономический прогноз
- Прогноз коэффициента замещения негосударственной пенсии
- Степень охвата и уровень фондируемости пенсионных обязательств на этапе накопления и выплат

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<i>численность населения (млн. чел.)</i>	144,5	143,9	143,4	142,8	142,3	141,7	141,2	140,6
<i>доля новых участников НПФ, получающих пенсию среди вышедших на пенсию в данном году</i>	8%	10%	13%	15%	18%	20%	23%	25%
<i>численность всех участников НПФ, получающих негосударственную пенсию (млн. чел.)</i>	0,44	0,58	0,76	1,00	1,29	1,62	2,00	2,43
<i>численность участников НПФ, не получающих негосударственную пенсию (млн. чел.)</i>	4,98	5,47	6,03	6,63	7,27	7,91	8,54	9,15
<i>численность всех участников НПФ (млн. чел.)</i>	5,42	6,05	6,79	7,64	8,55	9,53	10,55	11,58
<i>средний размер пенсии НПФ (руб.)</i>	800	1 072	1 358	1 675	2 024	2 407	2 832	3 300
<i>сумма выплат (млрд. руб.)</i>	4,2	7,5	12,4	20,1	31,3	46,7	68,1	96,1
<i>средний размер заработной платы (руб.)</i>	6 445	8 099	9 741	11 467	13 297	15 233	17 312	19 528
<i>отношение средней пенсии НПФ к средней зарплате (%)</i>	12,4%	13,2%	13,9%	14,6%	15,2%	15,8%	16,4%	16,9%
<i>пенсионные обязательства пенсионеров НПФ (млрд. руб.)</i>	31	57	100	169	272	419	631	918
<i>пенсионные обязательства для участников не получающих пенсию (млрд. руб.)</i>	87	144	221	328	469	650	879	1 161
<i>суммарные пенсионные обязательства (млрд. руб.)</i>	118	201	322	497	740	1 069	1 510	2 080
<i>суммарные пенсионные обязательства в ценах базового года (млрд. руб.)</i>	118	185	274	398	559	762	1 020	1 333
<i>суммарные пенсионные обязательства НПФ в % к ВВП</i>	0,7%	1,1%	1,5%	2,1%	2,7%	3,6%	4,5%	5,6%
<i>пенсионные резервы государственной накопительной пенсионной системы (млрд. руб.)</i>	183	292	436	653	973	1 375	1 873	2 479
<i>суммарные пенсионные резервы государственной накопительной пенсионной системы в % к ВВП</i>	1,1%	1,8%	2,3%	2,8%	3,6%	4,3%	5,1%	5,9%

Выводы

- Дефицит распределительной системы (ПФР) преодолим. Коэффициент замещения при этом снижается до 15%.
- Введение накопительного элемента не приводит к существенному увеличению ставки замещения. В условиях высокого экономического роста накопительный элемент не эффективен.
- Необходимо содействовать развитию негосударственных пенсионных систем.

Выводы

- Было показано, что при компенсирующем росте доли ФОТ в ВВП и выбранных темпах индексации на уровне 50%, дефицит распределительной системы в 2005 году может составить 1% ВВП. В дальнейшем за счет опережающего темпа роста заработной платы накопленный дефицит может быть устранён в 2010-2012 году в базовом сценарии, и к 2025 – в сценарии с высоким риском.
- Рассмотрены сценарии повышенного и максимального риска, в которых принят низкий темп роста ВВП и заработной платы. Такие предпосылки приводят к сокращению доходной части бюджета пенсионного фонда. В сценарии повышенного риска дефицит в пенсионной системе сохраняется до 2030 года. В сценарии максимального риска система испытывает дефицит на протяжении всего периода расчета.
- Рассчитан накопленный дефицит распределительной системы в зависимости от разных темпов индексации страховой пенсии. Построены графики накопленного дефицита/профицита, с помощью которых можно оценить темпы индексации для СЧТП и страхового капитала. Максимальное значение накопленного дефицита распределительной системы достигает 4% ВВП в 2050 г. при 70%-й индексации страхового компонента по реальным темпам роста заработной платы. С другой стороны, если индексация страхового компонента составляет 40% от реальных темпов роста заработной платы, накопленный профицит распределительной системы в тот же год составит 5% ВВП.

Выводы

- В рамках рассмотренных макроэкономических сценариев показано, что дефицит баланса распределительной системы, образовавшийся в результате снижения ставки взносов, сокращается быстрее в случае более быстрого темпа роста доли ФОТ в ВВП. Показано, что возможен долгосрочный период стабилизации баланса в случае индексации страховой пенсии с темпом 50% от темпа роста заработной платы. Базовая часть трудовой пенсии при этом индексировалась с темпом роста прожиточного минимума пенсионера (ПМП).
- Показано, что в условиях значительного роста заработной платы величина прожиточного минимума пенсионера растет быстрее, чем индекс потребительских цен, и составляет приблизительно 30% от темпа роста заработной платы. Несмотря на снижение ставки замещения, соотношение среднего размера пенсии с прожиточным минимумом пенсионера увеличивается благодаря прогнозируемым высоким темпам роста заработной платы.
- Накопительная схема в условиях высоких темпов роста заработной платы представляется неэффективной. Вместе с тем, учитывая замедление темпов её роста и формирование финансового рынка, масштабы накопительного компонента трудовой пенсии в будущем могут стать соизмеримы с размером выплат, которые обеспечиваются распределительной системой.

Выводы

В формировании негосударственной пенсионной системы могут быть достигнуты следующие результаты: при увеличении доли новых участников-пенсионеров к 2010 г. с 10% до 25% от общей численности выходящих на пенсию, и коэффициенте замещения для добровольной пенсии - 15-20% (в сравнении с 10% на сегодняшний день), сумма пенсионных резервов НПФ может быть соизмерима с суммой резервов накопительной части трудовой пенсии в государственной системе. Среди факторов риска выделяются риск инфляции (высоких темпов роста заработной платы), малая ёмкость финансовых рынков и непредсказуемые изменения в нормативной базе (напр., изменения в налоговых положениях и пр.). Развитая негосударственная пенсионная система может стать инструментом для смягчения непредвиденных рисков/проблем, возникающих при работе государственной системы пенсионного обеспечения.