

## Глоссарий

- Агентская пассивность.* Ситуация, в которой люди не имеют возможности полностью контролировать действия своих агентов. Агентская пассивность возникает, когда агент не склонен прикладывать необходимые усилия, что приводит к недостаточной результативности его деятельности. Например, в области пенсионного обеспечения инвесторы могут быть лишены возможности контролировать действия менеджеров фонда, которые в результате могут работать не в полную силу. См. также *моральный риск*.
- Актuarная справедливость.* Метод определения страховых премий в соответствии с существующими реальными рисками.
- Аннуитет.* Поток платежей, совершаемых по определенной ставке, которая может быть скорректирована с учетом инфляции, и выплачиваемых при наступлении непредвиденного обстоятельства, как правило, в случае смерти бенефициара или иждивенца, переживших застрахованное лицо.
- База расчета пенсии.* Часть заработной платы, на основе которой начисляются пенсионные выплаты и взносы.
- Базовая государственная пенсия.* Фиксированная ставка пенсии, выплачиваемая всем лицам пенсионного возраста, удовлетворяющим требованиям по внесению страховых взносов, и иждивенцам, пережившим застрахованное лицо.
- Верхний предел (потолок) заработной платы.* Максимальный размер заработной платы, с которой должны исчисляться взносы.
- Внутривозрастное распределение.* Перераспределение доходов внутри определенной возрастной группы.
- Возврат средств при выходе из государственной системы.* Сумма, на которую сокращаются государственные страховые взносы работодателей и работников в связи с выходом из государственной, связанной с заработком системы пенсионного обеспечения, и минимальный взнос в личный пенсионный фонд.
- Всеобщие единые пенсии.* Пенсии, выплачиваемые исключительно по основаниям возраста и гражданства, без учета стажа или размера взносов в пенсионный фонд.
- Выход из государственной системы пенсионного обеспечения.* Право работодателей или работников воспользоваться услугами частного пенсионного фонда вместо участия в государственной системе.
- Гарантия минимальной пенсии.* Предоставляемая правительством гарантия по обеспечению минимального размера пенсий, возможно, за счет "дополнительного" накопления капитала, необходимого для финансирования пенсий.
- Действующий средний пенсионный возраст.* Фактический средний пенсионный возраст с учетом досрочного и льготного выхода на пенсию.
- Демогрант.* То же, что всеобщая единая пенсия, когда люди получают некую сумму денег исключительно на основании возраста и места проживания.
- Демографический сдвиг.* Исторический процесс изменения демографической структуры, происходящий по мере снижения уровня рождаемости и смертности, что приводит к

росту численности лиц пожилого возраста по отношению к численности более молодых людей.

*Дискреционное увеличение.* Увеличение пенсионных выплат, не предусмотренное правилами данной пенсионной программы.

*Дополнительные добровольные взносы.* Взносы в фонд профессиональных пенсий свыше обычной ставки взносов данного работника.

*Дополнительные пенсии.* Пенсионное обеспечение на добровольной основе сверх базовой государственной пенсии.

*Досрочно выбывшее лицо.* Лицо, выходящее из программы профессионального пенсионного обеспечения без права на пенсию, выплачиваемую сразу после увольнения.

*Досрочный выход на пенсию.* Выход на пенсию до достижения пенсионного возраста, предусмотренного программой профессионального пенсионного обеспечения, или – в случае государственной системы – до достижения установленного государством пенсионного возраста.

*Единовременная пенсионная выплата.* Выдача денежных средств из пенсионного фонда. В рамках профессиональных пенсий такая выплата осуществляется дополнительно к аннуитету. Также возможна в рамках личных пенсионных программ.

*Законодательно установленный пенсионный возраст.* Обычный пенсионный возраст, зафиксированный в пенсионном законодательстве.

*Замена.* Обмен части аннуитетного компонента пенсии на немедленную единовременную выплату.

*Индексация (повышение).* Увеличение пенсий в соответствии с каким-либо коэффициентом, обычно индексом цен, хотя в некоторых случаях – средней заработной платы.

*Коэффициент аннуитета.* Отношения стоимости аннуитетного платежа к единовременным затратам по нему.

*Коэффициент возмещения.* Сумма пенсии относительно зарплаты работника в течение базового периода, например за последний год или два до выхода на пенсию, или среднего заработка на протяжении жизни. Также означает средний размер пенсии у группы пенсионеров относительно среднего заработка такой группы.

*Коэффициент накопления.* Коэффициент, по которому пенсия начисляется исходя из заработка за год работы при формировании пенсионного фонда, зависящего от размера заработной платы, например одна шестидесятая последней зарплаты.

*Коэффициент пенсионной нагрузки.* Отношение численности населения пожилого возраста к численности населения трудоспособного возраста. Коэффициент пенсионной нагрузки может относиться к числу лиц старше 60 лет, деленному, например, на число лиц в возрасте 15–59 лет, или числу лиц старше 60 лет, деленному на число лиц 20–59 лет и т. д.

*Коэффициент поддержки.* Величина, обратная коэффициенту пенсионной нагрузки в рамках системы: число работающих, необходимое для поддержки каждого пенсионера.

*Коэффициент покрытия пенсионного обеспечения.* Число работающих, которые активно участвуют в формировании фонда государственного обязательного пенсионного

обеспечения за счет взносов или пенсионного фонда, деленное на расчетную численность рабочей силы или населения трудоспособного возраста.

*Коэффициент системной нагрузки.* Отношение числа лиц, получающих пенсию из определенного пенсионного фонда, к числу работающих, вносящих средства в тот же фонд за тот же период.

*Межвозрастное распределение.* Перераспределение доходов между различными возрастными группами.

*Мобильность.* Возможность перевода начисленных пенсионных прав из одной пенсионной программы в другую.

*Моральный риск.* Ситуация, при которой застрахованные лица не защищают себя от риска в той мере, в какой они защищали бы, не имея страховки. Например, в случае связанного со старостью риска человек может не накопить достаточно средств, рассчитывая на помощь государственной системы.

*Накопление.* Заблаговременное накопление активов для выполнения будущих обязательств по выплате пенсий.

*Накопление в полном объеме.* Накопление пенсионных резервов, в сумме составляющих 100 процентов текущей стоимости всех пенсионных обязательств перед имеющимися на данный момент участниками.

*Налог на совокупный доход.* Налог на все виды дохода, в том числе от заработка и от инвестиций, использованного как в целях накопления, так и потребления. Налог на чистый совокупный доход допускает вычет из инвестиционного дохода суммы, составляющей компенсацию за инфляцию, и, таким образом, налогом облагается только реальный доход.

*Начисленная пенсия.* Размер пенсии участника системы в любой момент времени до выхода на пенсию, исчисляемый на основе текущего заработка или с учетом прогнозируемого роста зарплаты.

*Неблагоприятный выбор.* Проблема, возникающая в результате неспособности страховщика проводить различие между лицами, которые являются носителями высокого и низкого уровня риска. Стоимость страхования в этом случае отражает средний уровень риска, что ведет к отказу от их услуг со стороны лиц с низким уровнем риска и дополнительному повышению стоимости страхования вплоть до обрушения страхового рынка.

*Нефинансовая (или условная) система (программа) пенсионного обеспечения с установленными взносами.* Программа пенсионного обеспечения с установленными взносами, имитирующая структуру (накопительной) программы пенсионного обеспечения с установленными взносами, но остающаяся ненакопительной (за исключением возможного создания резервного фонда).

*Нефинансовая (или условная) система (программа) пенсионного обеспечения с установленными выплатами.* Программа пенсионного обеспечения с установленными взносами, которая не является накопительной (за исключением возможного создания резервного фонда).

*Неявный долг по выплате пенсий (нетто).* Величина непогашенных государством требований по выплате пенсий минус накопленные пенсионные резервы.

- Обычный пенсионный возраст.* Обычный пенсионный возраст, по достижении которого работники получают право на профессиональное пенсионное обеспечение, за исключением обеспечения при досрочном выходе на пенсию.
- Отсроченный аннуитет.* Поток пособий, выплата которых начнется с какой-либо даты в будущем.
- Пенсионная маржа.* Изменение в размере начисленной пенсии между двумя периодами.
- Пенсионная система с установленными взносами.* Пенсионная система, при которой устанавливается размер периодических взносов, а размер пособия зависит от суммы взносов плюс инвестиционный доход. Может быть полностью накопительной или нефинансируемой и условной.
- Пенсионная система с установленными выплатами.* Пенсионная система, при которой страховщик или пенсионное агентство гарантирует выплату определенного размера пенсии, исчисляемого по установленной формуле. Может быть полностью накопительной или ненакопительной и условной.
- Пенсионный коэффициент.* Отношение среднего размера пенсии к размеру средней зарплаты, выражаемое относительно средней заработной платы в масштабе всей экономики или определенной средней или последней зарплаты данного лица.
- Пособия нуждающимся.* Пособие, выплачиваемое только тем лицам, у кого доход ниже определенного уровня.
- Предельная сумма.* Ограничение на сумму доходов, с которых выплачиваются взносы в пенсионный фонд.
- Профессиональный пенсионный фонд.* Соглашение, по которому работодатель обеспечивает выплату работникам пособий по выходу на пенсию.
- Раскрытие информации.* Законодательные положения, требующие предоставления пенсионерам и работающим информации о пенсионных программах, фондах и размерах пособий.
- Распределительная пенсионная система.* В самом строгом смысле – метод финансирования, при котором текущие расходы на выплату пенсий покрываются за счет текущих поступлений от налогов, резервируемых для специальных целей, в большинстве случаев – налога на фонд заработной платы.
- Расходы на пенсионное обеспечение.* Обычно определяются как выплаты пенсий по старости, по случаю потери кормильца, пособий по случаю наступления смерти, инвалидности/нетрудоспособности исходя из ранее сделанных взносов плюс не зависящие от взносов, всеобщие единые выплаты или программы для нуждающихся, направленные конкретно на лиц пожилого возраста.
- Ревалоризация доходов.* Метод переоценки заработков в соответствии с заранее определенными факторами, такими как общий и средний рост заработной платы, в целях их индексации в связи с изменением цен, уровнем заработной платы или экономическим ростом. В распределительных пенсионных системах пенсии обычно начисляются в виде определенного процента от средней заработной платы. Средняя заработная плата в этом случае рассчитывается за какой-либо период – от среднего заработка за весь период работы до размера последней зарплаты. Если период, за который данные о зарплате учитываются в формуле расчета пенсии, оказывается

длиннее периода, за который начислена последняя зарплата, фактически полученная зарплата обычно пересчитывается с учетом изменений такого рода.

*Сберегательный фонд.* Полноценная накопительная пенсионная система с установленными взносами, активы которой находятся в управлении государства.

*Сверханнуитизация.* Ситуация, при которой обязательное пенсионное обеспечение вынуждает лицо накапливать больше пенсионных средств, чем при отсутствии обязательного пенсионного обеспечения.

*Созревание системы.* Процесс, в ходе которого пенсионная система переходит от стадии незрелости, когда работающие молодые люди делают взносы в систему, но пособий из нее выплачивается мало, поскольку лица старшего возраста не участвовали в формировании ее средств и потому не имеют право на получение выплат из нее, к зрелости, когда доля лиц пожилого возраста, получающих пенсии, относительно эквивалентна их доле в общей численности населения.

*Срок приобретения пенсионных прав.* Минимальный период, необходимый для получения полного и безотзывного права на пенсионное обеспечение.

*Условная или нефинансовая процентная ставка.* Ставка, по которой ежегодно кредитуются условные счета условных программ пенсионного обеспечения с установленными взносами. Она должна соответствовать финансовой устойчивости ненакопительной системы (потенциальному увеличению базы исчисления взносов).

*Условные (или нефинансовые) счета.* Личные счета, на которые зачисляются условные взносы плюс начисленные проценты и которые определяют размер условного капитала (то есть долгового обязательства перед обществом).

*Условный (или нефинансовый) капитал.* Сумма личного счета на данный момент, определяющая сумму аннуитета при выходе на пенсию или сумму переведенных средств при переходе на другую систему пенсионного обеспечения или при переезде в другую страну.

*Фактор аннуитета.* Чистая текущая стоимость потока пенсионных или аннуитетных выплат.