



Панорама пенсионного обеспечения ОЭСР 2018

Резюме на русском языке

Сочетание накопительных и распределительных пенсий, автоматических механизмов и сильной социальной защиты пенсионеров улучшает результаты выхода на пенсию

Директивным органам, отвечающим за разработку пенсионных систем, следует поразмыслить над их целями (борьба с бедностью, перераспределение, устойчивость и сглаживание потребления) и рисками (демографическими, социальными, трудовыми, макроэкономическими и финансовыми).

Важна как надежная система социального обеспечения для пенсионеров, так и диверсифицированная и сбалансированная пенсионная система, включающая в себя накопительную составляющую, особенно когда перед политикой ставится цель поощрения и перераспределения национальных сбережений в пользу долгосрочных инвестиций. Кроме того, хорошо продуманные пенсионные системы нуждаются в автоматических механизмах, которые приводят выплаты в соответствие с экономическими и демографическими реалиями. Системы должны быть финансово устойчивыми и обеспечивать некую определенность, предоставляемую программами с установленными выплатами.

Странам следует постепенно внедрять накопительные программы в процессе диверсификации пенсионных систем, особенно когда предусматривается, что взносы частично или полностью заменят собой существующую распределительную систему. Директивным органам надлежит провести тщательную оценку такого перехода, поскольку это может привести к дополнительным краткосрочным нагрузкам на государственные финансы и увеличить риски для физических лиц.

Страны могут улучшить формат финансовых стимулов, способствуя накоплению средств для выхода на пенсию

Налоговые и неналоговые финансовые стимулы могут способствовать накоплению средств для выхода на пенсию путем предоставления общего налогового преимущества для физических лиц за счет сокращения общего уплаченного налога на протяжении жизни, хотя такая мера и снижает бюджетные поступления. Формат стимула должен учитывать потребности и возможности пенсионных накоплений для всех категорий доходов и, как минимум, обеспечивать нейтральность с точки зрения налогов между потреблением и сбережениями.

Налоговые правила должны быть простыми, стабильными и последовательными во всех пенсионных сберегательных программах. Налоговые кредиты, налоговые вычеты с фиксированной ставкой или соответствующие взносы могут использоваться для обеспечения эквивалентного налогового преимущества для разных категорий доходов. Страны, использующие налоговые субсидии, могут рассмотреть возможность их возмещения и выплаты их на пенсионные счета. Неналоговые стимулы, в частности фиксированные номинальные субсидии, способствуют увеличению сбережений людей с низкими доходами. Странам с режимом налогообложения «ЕЕТ» (освобождение от налогообложения взносов и инвестиционного дохода, налогообложение на этапе выплат) следует и далее поддерживать структуру отложенного налогообложения, а все страны,

рассматривающие возможность введения финансовых стимулов, должны проанализировать их налогово-бюджетный потенциал и демографические тенденции.

Согласование взимаемых сборов с расходами на управление пенсионными сбережениями требует лучшего раскрытия информации, регулирования ценообразования и структурных решений

Предоставление пенсионных услуг включает такие расходы, как административная и инвестиционная деятельность, которые оплачиваются членами и работодателями. Эти затраты могут существенно повлиять на конечную стоимость накопленных пенсионных сбережений. Некоторые пенсионные программы могут также быть более дорогостоящими, как, те, которые предоставляют больший выбор.

Меры по повышению прозрачности совершенно необходимы, но их недостаточно для согласования затрат и сборов. Они дают лучшие результаты, когда сопровождаются правилами ценообразования и структурными решениями. Чтобы максимизировать чистую прибыль, разработчики политики и регулирующие органы также могут использовать такие меры, как сравнительный анализ на основе эталонных показателей и более тесную привязку инвестиционных затрат к эффективности портфеля.

Подходы к управлению и инвестициям, применяемые инвестиционными учреждениями национального значения, содержат полезные ориентиры по укреплению нормативной базы

Ряд инвестиционных учреждений национального значения имеют схожие черты и опыт, свидетельствующий о надлежащем подходе к управлению и инвестициям. Они обладают нормативными и правовыми рамками, находящимися буквально на расстоянии вытянутой руки от правительства; у них четко сформулированы задачи для руководства инвестиционной политикой; они имеют надзорный совет, подотчетный компетентным органам и членам; они также отличаются прозрачностью в отношении своих механизмов управления и в вопросах управления своими инвестициями и рисками для обеспечения подотчетности по отношению к различным заинтересованным сторонам.

Эти учреждения представляют свои цели в области эффективности с точки зрения своей задачи и обеспечивают контроль за эффективностью с учетом этой долгосрочной цели, а не просто в сравнении с рыночным эталоном. Целевая дата и средства жизненного цикла являются предпочтительной стратегией для учреждений с индивидуальными счетами. Стратегии долгосрочной доходности могут предлагать более высокую доходность, но сопряжены с более высоким риском недостаточности средств, доступных членам на момент выхода на пенсию.

Автоматические функции, варианты по умолчанию, простая информация и выбор, финансовые стимулы и финансовое образование приводят к лучшим результатам для выхода на пенсию

Низкий уровень финансовых знаний и поведенческая предвзятость могут привести к принятию людьми ошибочных решений в пенсионных вопросах.

Такие механизмы, как автоматическое зачисление и ступенчатый рост взносов, могут использовать инерцию для достижения большей инклюзивности систем пенсионного обеспечения и помощи в увеличении уровней взносов. Люди, которые не могут или не желают выбирать ставку взносов, пенсионный фонд, инвестиционную стратегию или продукт после выхода на пенсию, могут воспользоваться опционами по умолчанию.

Существуют также другие инструменты, помогающие в принятии решений, в том числе: веб-приложения, ограничения возможностей и упрощение сопоставлений, а также финансовые стимулы. Выписки из пенсионного счета могут передавать ключевую информацию просто, в то время как семинары по финансовому образованию и финансовые консультации могут помочь людям понять эту информацию.

Повышение гибкости пенсионного возраста и прогрессивных государственных пенсий и налоговых правил - мера реагирования на финансовые недостатки для групп населения с более низкой продолжительностью жизни

Люди более низкой социально-экономической категории имеют более низкую продолжительность жизни по сравнению с более высокими социально-экономическими категориями. Они могут оказаться в невыгодном финансовом положении, если их время пребывания на пенсии по сравнению с трудовой жизнью будет короче и они получат меньшую «отдачу» от взносов, внесенных в их накопительную пенсионную программу. Государственные пенсионные и налоговые правила могут помочь скомпенсировать некоторые из этих недостатков.

Политика улучшения устойчивости пенсионных систем в свете увеличения ожидаемой продолжительности жизни должна будет рассмотреть вопрос воздействия на различные социально-экономические и гендерные группы. В целом, возникнет требование работать дольше, но не все группы будут в состоянии его выполнить. Повышенная гибкость в отношении пенсионного возраста является ключом к улучшению пенсионных результатов для всех групп и обеспечению того, чтобы более низкие социально-экономические категории не оказались в невыгодном положении на пенсии из-за более короткой продолжительности жизни.

Пенсии по случаю потери кормильца по-прежнему играют важную роль, но не должны ограничивать стимулы для работы или перераспределять их от одиноких к парам

Пенсии по случаю потери кормильца по-прежнему необходимы, чтобы сгладить переход уровня жизни после смерти партнера. Тем не менее, получатели не должны иметь право на постоянную пенсию по случаю потери кормильца до пенсионного возраста. Вместо этого должны быть доступны временные пособия, чтобы помочь адаптироваться к новой ситуации.

Стоимость пенсий по случаю потери кормильца должна быть интернализирована в каждой паре или, как минимум, среди всех пар. В бюджетно-нейтральной реформе это означает, что уровень пенсии одиноких людей будет выше, чем людей, живущих в паре и имеющих пенсию по случаю потери кормильца.

Партнеры из предыдущих браков/союзов не должны иметь право на такую меру, поскольку они не оказываются в ситуации, когда им нужно помочь сгладить переход текущего потребления. Деление пенсионных прав дает некоторые преимущества, хотя некоторые страны выступают за индивидуальный подход к партнерам, в том числе для продвижения гендерного равенства.

© OECD

Данное резюме не является официальным переводом ОЭСР.

Воспроизведение данного резюме разрешается при условии, что при этом будут указаны атрибуты авторского права ОЭСР и заглавие оригинала публикации.

Многоязычные резюме - переведённые отрывки из публикаций ОЭСР, вышедших в оригинале на английском и французском языках.



Читайте полную версию на английском языке в библиотеке ОЭСР (OECD iLibrary)!

© OECD (2018), *OECD Pensions Outlook 2018*, OECD Publishing.

doi: 10.1787/pens_outlook-2018-en