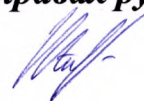


На правах рукописи



КОЗЛОВ ПАВЕЛ АЛЕКСЕЕВИЧ

**ПОВЫШЕНИЕ СБАЛАНСИРОВАННОСТИ ФИНАНСОВЫХ
ПОТОКОВ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Специальность 08.00.10 –
Финансы, денежное обращение и кредит.**

АВТОРЕФЕРАТ

**диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Москва - 2019

Работа выполнена в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

Научный руководитель – доктор экономических наук, доцент

Финогенова Юлия Юрьевна

Официальные
оппоненты

– **Андрющенко Галина Ивановна**,
доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский государственный социальный университет», кафедра экономики и предпринимательства, заведующий кафедрой

– **Седова Марина Леонидовна**,
кандидат экономических наук, доцент, федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», департамент общественных финансов, профессор

Ведущая организация

– Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»

Защита диссертации состоится «23» апреля 2019 г. в 13:00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.196.02 на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» по адресу: 117997, Москва, Стремянный пер., д.36, ауд. 353.

С диссертацией можно ознакомиться в Научно-информационном библиотечном центре имени академика Л.И. Абалкина и на сайте организации: <http://ords.rea.ru>.

Автореферат разослан «15» марта 2019 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Маршавина Любовь Яковлевна

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Стратегией долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации предусмотрено обеспечение сбалансированности финансовых потоков национальной пенсионной системы, включающей государственное пенсионное обеспечение, обязательное пенсионное страхование и негосударственное (корпоративное и личное) пенсионное обеспечение.

Из трех уровней пенсионной системы только государственное пенсионное обеспечение отличается сбалансированностью финансовых потоков за счет низких размеров пенсий, выплачиваемых по факту гражданства.

В обязательном пенсионном страховании отмечается недостаток собственных средств по причине заниженного государством тарифа страховых взносов при долгосрочной тенденции роста численности пенсионеров. На возмещение недостатка средств применяется трансферт из федерального бюджета на обязательное пенсионное страхование, размер которого только в 2019 г. составит 1 052,1 млрд рублей (12,3% от доходов ПФР¹). В рамках развития обязательного пенсионного страхования с 2019 г. предусмотрено повышение пенсионного возраста для женщин с 55 до 60 лет и для мужчин с 60 до 65 лет темпами полгода в год. Несмотря на высокую социальную значимость данной меры, ее недостаточно для покрытия дефицита средств.

Существующее более 25 лет негосударственное пенсионное обеспечение не аккумулирует достаточный объем накоплений граждан для формирования корпоративных и личных пенсий. Это обусловлено низким уровнем заработных плат и малой численностью граждан с доходами, позволяющими формировать пенсионные накопления (около 20% от общей численности трудящихся). В результате в 2017 г. численность пенсионеров в негосударственном пенсионном обеспечении составила лишь 1,5 млн че-

¹ Федеральный закон от 28 ноября 2018 г. № 432-ФЗ «О бюджете Пенсионного фонда Российской Федерации на 2019 год и на плановый период 2020 и 2021 годов» / СПС КонсультантПлюс (дата обращения: 02.12.2018).

ловек (3,5% от общей численности пенсионеров), объем пенсионных резервов составил 1,13 трлн рублей (14,2% от общего объема средств в пенсионной системе), а средний размер пенсии – 3,1 тыс. рублей (19,2% от совокупного пенсионного обеспечения)².

Существующие финансовые потоки пенсионной системы не позволяют обеспечить рост пенсионного обеспечения выше инфляции вопреки Указу Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 г. «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года».

Актуальность темы диссертационной работы обусловлена:

- критически высокой значимостью пенсионной системы для обеспечения доходов 25% населения Российской Федерации;
- необходимостью развития теории управления финансовыми потоками пенсионной системы Российской Федерации;
- потребностью в разработке методических основ и практических рекомендаций по повышению сбалансированности финансовых потоков национальной пенсионной системы.

Степень научной разработанности проблемы. Научную базу для проведения исследования финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации составляют работы ведущих отечественных и зарубежных специалистов: Г.И. Андриющенко, Н. Барра, В.Н. Барсукова, Ю.В. Воронина, Ю.М. Горлина, Е.Т. Гурвича, К.В. Добромислова, А.В. Куртина, В.Ю. Ляшка, Т.Н. Малевой, Т.Д. Одинокковой, Л.С. Ржаницыной, В.Д. Роика, А.Л. Сафонова, А.К. Соловьева, Л.В. Хить и других.

Источникам финансирования пенсионной системы посвящены труды Ф. Бертрану, Н.Ю. Борисенко, К. Меса-Лаго, В.В. Потапенко, М.Л. Седовой, О. Случинского, Н. Такаяма, Д. Туэста, Р. Хинца, Р. Хольцманна, В. Шольца.

² Банк России [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/ (дата обращения: 16.07.2018).

Проблемы развития негосударственного пенсионного обеспечения исследованы М.М. Аранжереевым, А.А. Бергом, Е.С. Лавреновой, П.А. Орловым-Карбой, Ю.Ю. Финогеновой. История развития пенсионной системы освещена в работах А.А. Макушева, О.В. Путровой, С. Стефанони, С.А. Торопкина, И.Р. Чикаловой.

В своих исследованиях авторы изучают или государственное пенсионное обеспечение, или обязательное пенсионное страхование, или негосударственное пенсионное обеспечение, в зависимости от стоящих перед исследованием задач. Однако недостаточно исследованными остаются финансовые потоки пенсионной системы в целом и взаимное влияние разных уровней пенсионной системы на финансовую устойчивость и обеспеченность пенсионных прав застрахованных лиц.

Цель диссертационного исследования – разработка научно обоснованных теоретических положений и практических рекомендаций по повышению сбалансированности финансовых потоков в пенсионной системе Российской Федерации.

Для достижения этой цели решались следующие **задачи**:

- уточнить экономическое содержание понятия «сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы»;
- исследовать особенности формирования финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации и их влияние на уровень пенсионного обеспечения;
- разработать методику прогнозирования финансовых потоков пенсионной системы;
- определить пути повышения величины финансовых потоков в негосударственном пенсионном обеспечении;
- подготовить практические предложения по повышению сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы с учетом роста пенсионного обеспечения застрахованных лиц.

Объектом исследования является сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации.

Предметом исследования является система финансово-экономических отношений, связанных с формированием финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации и определяющих степень их сбалансированности.

Соответствие темы диссертации Паспорту специальностей ВАК. Исследование выполнено в соответствии с п. 2.8 «Оптимизация бюджетного процесса: совершенствование системы управления доходами и расходами бюджетной системы и внебюджетных фондов» и п. 7.3 «Финансовое и налоговое регулирование развития и эффективного функционирования обязательного и добровольного страхования» Паспорта специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит Высшей аттестационной комиссии при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации.

Теоретической основой диссертационного исследования послужили научные труды зарубежных и российских ученых по проблемам организации финансовых потоков пенсионной системы, разработки механизмов повышения их сбалансированности и развития многоуровневой пенсионной системы государства.

Методологическую основу исследования составляют общенаучные методы: анализ, синтез, систематизация, классификация, обобщение, индукция и дедукция, формализация, статистические методы исследования экономической конъюнктуры, структурный анализ, исторический метод. В работе использованы: абстрактно-логический метод; метод познания от абстрактного к конкретному; экономическое моделирование; системный подход к выявлению факторов и рисков, воздействующих на сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы России.

Эмпирическую основу исследования составили:

- международные конвенции и нормативно-правовые акты Российской Федерации в области регулирования национальных пенсионных систем;

- статистические, аналитические и информационные материалы международных организаций (в частности, Организации экономического сотрудничества и развития, Всемирного Банка), Банка России, Минэкономразвития России, Росстата и Пенсионного фонда Российской Федерации, связанные с развитием пенсионной системы Российской Федерации за период 1991-2018 гг.;

- публикации по теме диссертации в специальной периодической печати Российской Федерации и зарубежных стран.

Научная новизна исследования состоит в разработке теоретических положений и практических рекомендаций по повышению сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации с учетом социально-экономических условий развития и поставленных государством задач по росту уровня пенсионного обеспечения граждан.

На защиту выносятся следующие положения, содержащие научную новизну и полученные лично автором:

- определен категориальный аппарат исследования в части трактовки понятия «сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы» как состояния, при котором внутренние источники финансирования полностью обеспечивают в краткосрочной и долгосрочной перспективе выплату пенсий при условии сохранения или повышения их размеров, что расширяет понятийный аппарат пенсионной системы;

- выявлены и схематично представлены финансовые потоки пенсионной системы с учетом влияющих на них внешних и внутренних факторов, определенных методом корреляционного анализа, для обоснования мер по повышению сбалансированности этой системы;

- разработана методика прогнозирования финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации на основе экономико-

математической модели динамики макроэкономических (фонд заработной платы, среднемесячная начисленная заработная плата, численность samozанятого населения и др.) и демографических (численность пенсионеров по видам пенсии, ожидаемая продолжительность жизни, численность трудоспособного населения и др.) показателей для оценки сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы;

– с помощью современных методов исследования (системный анализ, статистические методы, экспертные оценки) выявлены ключевые внешние и внутренние риски, оказывающие влияние на сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы, а также предложены методы (резервирование, диверсификация, лимитирование, избегание) и инструменты управления ими (право выбора инвестиционного портфеля, запрет на досрочное снятие корпоративной или личной пенсии и пр.) на макро- и микроуровне для повышения эффективности пенсионной системы России;

– определен комплекс краткосрочных (пересмотр тарифной политики в обязательном пенсионном страховании) и долгосрочных (повышение минимального страхового стажа, отмена требований к минимальной сумме индивидуальных пенсионных коэффициентов и др.) мер, направленных на повышение сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы и рост уровня пенсионного обеспечения граждан России.

Теоретическая значимость полученных результатов состоит в расширении концептуальных основ исследования финансов пенсионной системы путем уточнения категориального аппарата, выявления признаков сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы, разработки и применения методики их прогнозирования в рамках комплексного исследования финансов многоуровневой пенсионной системы для Правительства Российской Федерации, Государственной думы Российской Федерации при обновлении законодательства в этой сфере, а также для научного сообщества России в дальнейших исследованиях пенсионной системы.

Практическая значимость исследования состоит в:

- возможности применения разработанной в диссертации методики прогнозирования финансовых потоков Правительством Российской Федерации и Государственной думой Российской Федерации при подготовке финансово-экономических обоснований для законопроектов, связанных с развитием обязательного пенсионного страхования;

- возможности задействования предложенной в диссертации тарифной политики в обязательном пенсионном страховании Правительством Российской Федерации в процессе развития обязательного пенсионного страхования;

- рекомендации к использованию типовых программ корпоративного и персонального негосударственного пенсионного обеспечения негосударственными пенсионными фондами с целью повышения их финансовой привлекательности для населения.

Апробация и внедрение результатов исследования. Положения и результаты диссертационного исследования внедрены в практическую деятельность Пенсионного фонда Российской Федерации. Материалы исследования также использованы в учебном процессе ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» при преподавании дисциплин «Социальное страхование», «Страхование», «Государственные и муниципальные финансы».

Основные положения, выводы и рекомендации исследования докладывались на международной научно-практической конференции «Проблемы интеграции в области создания образовательных программ на базе проектного метода обучения» (г. Москва, Центр международных исследований «ПРО-Экономика», 2017 г.), XXX международных Плехановских чтениях (г. Москва, РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2017 г.), XLVII международной научно-практической конференции «Наука вчера, сегодня, завтра» (г. Новосибирск, АНС «СибАК», 2017 г.), XVIII международной научно-практической конференции «Страхование в системе финансовых услуг в России: место, проблемы, трансформация» (г. Кострома, КГУ им.

Н.А. Некрасова, 2017 г.), ежегодной отчетной научно-практической конференции «Шаг в науку» (г. Москва, РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2016 г.).

Публикации. Основные результаты исследования изложены в 14 опубликованных работах общим объемом 6,0 п.л., в том числе 6 статей в изданиях из Перечня рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертации на соискание ученой степени кандидата наук.

Структура работы соответствует цели и задачам исследования. Диссертация состоит из введения, обосновывающего актуальность и значимость данной работы, трех глав, заключения, отражающего основные выводы исследования, списка литературы и приложений.

II. ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Определен категориальный аппарат исследования в части трактовки понятия «сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы» как состояния, при котором внутренние источники финансирования полностью обеспечивают в краткосрочной и долгосрочной перспективе выплату пенсий при условии сохранения или повышения их размеров, что расширяет понятийный аппарат пенсионной системы.

Сравнительный анализ российской и зарубежных пенсионных систем позволил выявить тенденции, свидетельствующие о растущей значимости финансовых потоков в пенсионной системе и необходимости повышения их сбалансированности для устойчивого развития национальных пенсионных систем в условиях старения населения и изменений на рынке труда. К последним относится рост численности самозанятого населения при снижении численности наемных работников, повышение возраста выхода на рынок труда.

В рамках исследования выделены внутренние и внешние источники финансирования пенсионной системы. К внутренним источникам финансирования относятся страховые взносы и межбюджетные трансферты из федерального бюджета. К внешним источникам финансирования относятся идущие на восполнение дефицита пенсионной системы средства (например, трансферт на обязательное пенсионное страхование).

С учетом особенностей организации финансовых потоков современной многоуровневой пенсионной системы внутренние источники ее финансирования приведены в таблице 1.

Таблица 1 - Внутренние источники финансирования пенсионной системы Российской Федерации

Уровень пенсионной системы	Наименование выплат	Наименование источника финансирования
<u>1 уровень</u> Государственное пенсионное обеспечение	Социальные пенсии	Межбюджетный трансферт из федерального бюджета на выплату пенсий по государственному пенсионному обеспечению
<u>2 уровень</u> Обязательное пенсионное страхование	Страховые пенсии	Страховые взносы
		Межбюджетные трансферты из федерального бюджета на: - валоризацию расчетного пенсионного капитала; - компенсацию выпадающих доходов бюджета Фонда в связи с установлением пониженных тарифов уплаты страховых взносов на обязательное пенсионное страхование для отдельных категорий страхователей; - возмещение расходов по выплате страховых пенсий в связи с зачетом в страховой стаж нестраховых периодов.
	Накопительные пенсии	Страховые взносы
<u>3 уровень</u> Негосударственное пенсионное обеспечение	Пенсии по корпоративному пенсионному обеспечению. Пенсии по индивидуальному пенсионному обеспечению (страхованию)	Страховые взносы работодателей
		Страховые взносы работников / индивидуальные взносы физических лиц

Источник: составлено автором.

Сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы – это состояние системы, при котором внутренние источники финансирования полностью обеспечивают в краткосрочной и долгосрочной перспективе выплату пенсий при условии сохранения или повышения их размеров.

В диссертации определены способы повышения сбалансированности финансовых потоков в пенсионной системе в краткосрочной и долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе это может достигаться увеличением финансирования пенсионной системы благодаря пересмотру тарифной политики, а также закреплению за каждой выплатой определенного источника финансирования. В долгосрочной перспективе сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы повышается при росте легальной занятости и оплаты труда, а также при развитии негосударственного пенсионного обеспечения.

Выделены признаки сбалансированности: диверсификация пенсионных выплат, механизмы реагирования системы на неблагоприятные внешние воздействия, гибкие условия выхода на пенсию, безопасность и ликвидность инвестиций пенсионных накоплений и резервов.

Предложенный в диссертации системный подход к исследованию финансов пенсионной системы устанавливает связь между входящими и исходящими финансовыми потоками пенсионной системы и уровнем выплат застрахованным лицам для разработки комплексных предложений по развитию пенсионной системы России.

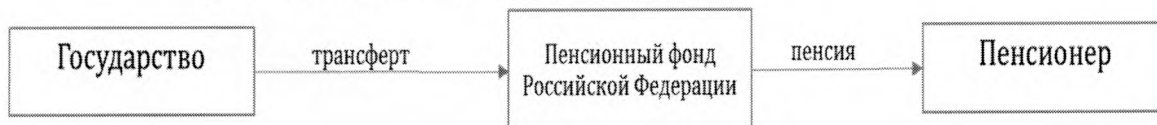
2. Выявлены и схематично представлены финансовые потоки пенсионной системы с учетом влияющих на них внешних и внутренних факторов, определенных методом корреляционного анализа, для обоснования мер по повышению сбалансированности этой системы.

Финансовые потоки пенсионной системы Российской Федерации представляют собой направленное движение средств от государства и плательщиков страховых взносов к конечным получателям пенсий – пенсионерам (Рисунок 1). Финансовые потоки разных уровней пенсионной системы

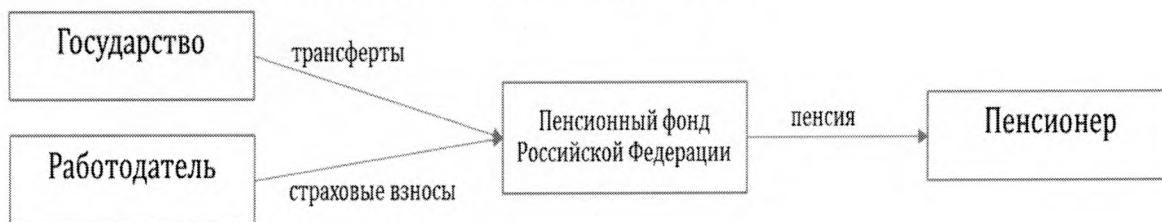
не пересекаются ввиду целевого характера формирования и распределения этих потоков, однако на них оказывают влияние схожие факторы.

ФАКТОРЫ:	Трудовые:	Демографические:	Системные (внутренние):
Экономические:	- производительность труда	- старение населения	- страхуемый заработок
- инфляция	- заработные платы	- ожидаемая продолжительность жизни при выходе на пенсию	- установленный возраст
- ВВП			- условия индексации
			- инвестиционные правила

I Государственное пенсионное обеспечение



II Обязательное пенсионное страхование



III Негосударственное пенсионное обеспечение

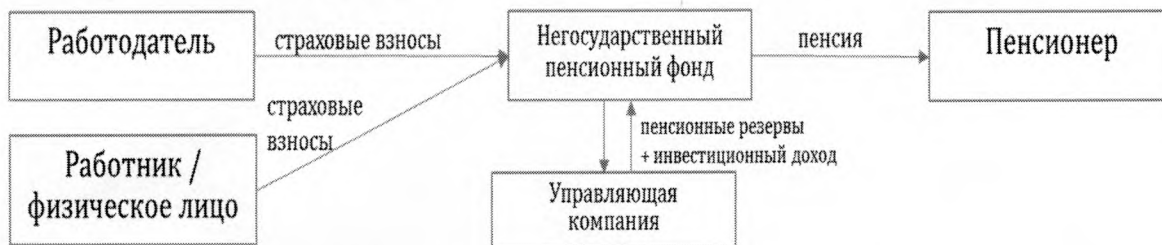


Рисунок 1 - Финансовые потоки пенсионной системы Российской Федерации

Источник: составлено автором

В рамках первого и второго уровней пенсионной системы поступившие средства сразу идут на выплату пенсий. В негосударственном пенсионном обеспечении финансовые потоки являются накопительными – уплаченные взносы и полученный в результате инвестиционной деятельности доход аккумулируются на счете застрахованного лица.

Распределение финансовых потоков между тремя уровнями пенсионной системы представлено в таблице 2.

Таблица 2 – Распределение финансовых потоков между уровнями пенсионной системы Российской Федерации

	Объем финансовых потоков		Численность пенсионеров	
	млрд рублей	% от общего объема средств	тыс. человек	% от общей численности пенсионеров
<u>1 уровень</u> Государственное пенсионное обеспечение	450	5,4	3 156	7,1
<u>2 уровень</u> Обязательное пенсионное страхование	6 756	80,5	39 809	89,6
<u>3 уровень</u> Негосударственное пенсионное обеспечение	1 184	14,1	1 484	3,3
ВСЕГО	8 390	100,0	44 449	100,0

Источник: составлено автором на основе данных Пенсионного фонда Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации на 01.01.2018.

Выявленный неравномерный характер распределения финансовых потоков между уровнями пенсионной системы является следствием исторического развития национальной пенсионной системы, низкого уровня заработных плат, неразвитости негосударственного пенсионного обеспечения.

3. Разработана методика прогнозирования финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации на основе экономико-математической модели динамики макроэкономических (фонд заработной платы, среднемесячная начисленная заработная плата, численность самозанятого населения и др.) и демографических (численность пенсионеров по видам пенсии, ожидаемая продолжительность жизни, численность трудоспособного населения и др.) показателей для оценки сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы.

В исследовании выделены четыре неравенства, характеризующие финансовые потоки в пенсионной системе.

$$\begin{cases} x > 0 \\ y_1 + y_2 \geq y_3 + y_4 + y_5 \\ z_1 \geq z_2 \\ a/\text{ПМП} \geq 2,5 \end{cases}$$

где x – сумма расходов на выплату социальных пенсий; y_1 – сумма ожидаемых к уплате страховых взносов на обязательное пенсионное страхование; y_2 – сумма межбюджетных трансфертов из федерального бюджета в бюджет Пенсионного фонда Российской Федерации; y_3 – сумма расходов на выплату страховых пенсий; y_4 – расходы на осуществление финансирования пособия на погребение и оказание услуг по погребению в рамках обязательного пенсионного страхования; y_5 – административные расходы; z_1 – сформированные страховые резервы; z_2 – расходы на выплату пенсий в негосударственном пенсионном обеспечении; a – совокупный средний размер пенсии; ПМП – прожиточный минимум пенсионера.

В государственном пенсионном обеспечении условием сбалансированности является положительная величина запланированных поступлений из федерального бюджета на выплату пенсий (x), учитывая, что данные пенсии могут быть профинансированы в полном объеме.

В обязательном пенсионном страховании условием сбалансированности является превышение поступлений в результате уплаты страховых взносов (y_1) и трансфертов из федерального бюджета (y_2) над расходами по выплате страховых пенсий, пособий на погребение, а также административными расходами (соответственно y_3, y_4, y_5).

В негосударственном пенсионном обеспечении условием сбалансированности является превышение накопленных страховых резервов (z_1) над запланированными в очередном году расходами по выплате пенсий (z_2).

Также задается условие, согласно которому совокупный размер пенсии не может быть менее 2,5 прожиточных минимумов пенсионера (прожиточный минимум пенсионера в 2018 г. – 8 726 руб.).

В сводном виде показатели финансовых потоков обязательного пенсионного страхования (далее – ОПС) как наиболее значимого элемента пенсионной системы России представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Показатели финансовых потоков обязательного пенсионного страхования Российской Федерации

Наименование показателя	Формула расчета	Характеристика показателя
1. Сумма ожидаемых к уплате страховых взносов на ОПС (y_1) (млрд. рублей)	$y_1 = СВ^{наемн} + СВ^{самозанят}$ $СВ^{наемн} = ФЗП * Тариф_{ОПС} * K_{сбора} * K_{высокоопл}$ $СВ^{самозанят} = СВ_{фикс.} + СВ_{фикс.+1\%}$ $СВ_{фикс.} = N_{самозанят} * Б * 26\% / 10,$ $Б = W * k_{пов.} * 12,$ $СВ_{фикс.+1\%} = СВ_{фикс.} * 29\%$	<p>$СВ^{наемн}$ – сумма страховых взносов на ОПС, уплаченных за наемных работников</p> <p>$СВ^{самозанят}$ – сумма страховых взносов на ОПС, уплаченных самозанятым населением</p> <p>ФЗП – фонд заработной платы</p> <p>Тариф_{ОПС} – тариф страховых взносов на ОПС</p> <p>$K_{сбора}$ – коэффициент сбора страховых взносов на ОПС</p> <p>$K_{высокоопл}$ – коэффициент, учитывающий долю работников, на чьи заработные платы будут в полном объеме начислены страховые взносы на ОПС</p> <p>$СВ_{фикс.}$ – страховые взносы на ОПС, уплачиваемые самозанятым населением, чей доход не превышает 300 тыс. рублей в год</p> <p>$СВ_{фикс.+1\%}$ – страховые взносы на ОПС, уплачиваемые самозанятым населением, чей доход превышает 300 тыс. рублей в год; определяется как доля от $СВ_{фикс.}$</p> <p>$N_{самозанят}$ – численность самозанятого населения</p> <p>Б – предельная база для начисления страховых взносов на ОПС (округляется в большую сторону до тыс. рублей)</p> <p>W – номинальная среднемесячная начисленная заработная плата</p> <p>$k_{пов.}$ – повышающий коэффициент (п. 5 ст. 421 НК РФ)</p>
2. Сумма межбюджетных трансфертов из федерального бюджета в бюджет ПФР (y_2) (млрд. рублей)	$y_2 = T_{валор.} + T_{нестрах.} + T_{пониж.}$ $T_{валор.} i = T_{валор.} i-1 * k_{нов.пенс.} * k_{стаж}$ $k_{нов.пенс.} = \frac{N_i}{N_{i-1}}$ $T_{нестрах.} i = T_{нестрах.} i-1 * ИПЦ_{i-1}$ $T_{пониж.} i = T_{пониж.кат} i-1 * \frac{ФЗП_i}{ФЗП_{i-1}}$	<p>$T_{валор.}$ – трансферт на валоризацию величины расчетного пенсионного капитала</p> <p>$T_{нестрах.}$ – трансферт на возмещение расходов по выплате страховых пенсий в связи с зачетом в страховой стаж нестраховых периодов</p> <p>$T_{пониж.}$ – трансферт на компенсацию выпадающих доходов бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации в связи с установлением пониженных тарифов страховых взносов на ОПС</p> <p>$k_{нов.пенс.}$ – прирост численности пенсионеров с советским трудовым стажем</p> <p>$k_{стаж}$ – изменение продолжительности советского стажа</p> <p>ИПЦ – индекс потребительских цен</p> <p>N – численность получателей страховых пенсий</p>
3. Сумма расходов на выплату страховых пенсий (y_3) (млрд. рублей)	$y_3 = N * (W_{янв}^i + W_{фев}^i * 2 + W_{апр}^i * 9) + P_{доставка}$ $W_{фев}^i = W_{апр}^{i-1} * ИПЦ_{i-1}$	<p>$W_{апр}^i, W_{фев}^i, W_{апр}^i$ – среднемесячный размер страховых пенсий в январе, феврале – марте, мае – декабре календарного года</p>

Продолжение таблицы 3

	$W_{\text{апр}}^i = W_{\text{фев}}^i * i_{\text{ПФР}}^{i-1},$ $\begin{cases} i_{\text{ПФР}}^{n-1} = \frac{y_1^{n-1}}{y_3^{n-1}} \\ i_{\text{ПФР}}^{n-1} \geq 1 \end{cases}$	$P_{\text{доставка}}$ – стоимость доставки страховых пенсий (0,6% от расходов на выплату страховых пенсий) $i_{\text{ПФР}}$ – индекс доходов ПФР
4. Расходы на осуществление финансирования пособия на погребение и оказание услуг по погребению в рамках ОПС (y_4) (млрд. рублей)	Расчет осуществлен с применением статистического метода экспоненциального сглаживания (метод Хольта)	
5. Административные расходы (y_5) (млрд. рублей)	$y_5 = (y_3 + y_4) * 1,4\%$	1,4% - установленная доля административных расходов в общей структуре расходов (предложение автора)

Источник: составлено автором.

На основе разработанной методики составлен прогноз сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации в 2019-2024 г. с учетом вступления повышения пенсионного возраста, сохранения действующих тарифов страховых взносов и пр. (Таблица 4).

Таблица 4 - Оценка сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы в 2019-2024 гг.

В млрд рублей

Год	Уровень пенсионной системы			Пенсия к прожиточному минимуму пенсионера $a/\text{ПМП}$, Раз
	1 уровень Государственное пенсионное обеспечение $x > 0$	2 уровень Обязательное пенсионное страхование $y_1 + y_2 \geq y_3 + y_4 + y_5$	3 уровень Негосударственное пенсионное обеспечение $z_1 \geq z_2$	
2019	361,93	- 1 124,00	1 194,20	2,2
2020	379,06	- 1 152,51	1 264,10	2,3
2021	398,10	- 1 134,72	1 328,84	2,3
2022	418,29	- 1 011,20	1 387,68	2,3
2023	439,54	- 920,24	1 446,17	2,3
2024	461,81	- 771,16	1 496,70	2,4

Источник: составлено автором на основе данных Банка России и прогноза Минэкономразвития России до 2024 г.

Финансовые потоки государственного пенсионного обеспечения сбалансированы, при этом они вырастут с 361,93 млрд рублей (2019 г.) до 461,81 млрд рублей (2024 г.).

Отмечена снижающаяся несбалансированность финансовых потоков на втором уровне пенсионной системы, что обусловлено повышением пенсионного возраста при условии роста средней страховой пенсии по старости на 1 тыс. рублей в год. Сохранение несбалансированности в обязательном пенсионном страховании может заключаться в заниженном тарифе страхового взноса.

В третьем уровне пенсионной системы сбалансированность финансовых потоков сохраняется в течение всего прогнозируемого периода. С 2021 г. ожидается рост расходов за счет выхода на пенсию поколения 1970-х годов рождения, у которого сформированы значительные пенсионные накопления.

В течение рассматриваемого периода отношение пенсии к прожиточному минимуму пенсионера растет, однако остается менее 2,5.

Прогноз финансовых потоков в пенсионной системе до 2024 г. обосновывает необходимость повышения сбалансированности финансовых потоков в обязательном пенсионном страховании и разработки мероприятий по дальнейшему сохранению сбалансированности финансовых потоков в негосударственном пенсионном обеспечении.

4. С помощью современных методов исследования (системный анализ, статистические методы, экспертные оценки) выявлены ключевые внешние и внутренние риски, оказывающие влияние на сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы, а также предложены методы (резервирование, диверсификация, лимитирование, избегание) и инструменты управления ими (право выбора инвестиционного портфеля, запрет на досрочное снятие корпоративной или личной пенсии и пр.) на макро- и микроуровне для повышения эффективности пенсионной системы России.

Экономическая нестабильность, изменение структуры занятости и половозрастной структуры общества при растущей нагрузке на национальную пенсионную систему обуславливают необходимость риск-менеджмента для достижения сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации.

Под риском несбалансированности пенсионной системы понимается оцениваемая количественно и качественно вероятность необеспеченности пенсионеров будущей пенсией и вероятность финансовых потерь в результате принятия управленческих решений на макро- (государство) и микро- уровне (негосударственные пенсионные фонды). Основные риски, оказывающие влияние на сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации, описаны в таблице 5.

Таблица 5 – Риски, оказывающие влияние на сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации

Источник риска	Риск	Последствия риска
Экономический	- низкие размеры заработных плат; - рост нелегальной занятости	- рост расходов на выплату пенсий в государственном пенсионном обеспечении; - снижение уплаченных взносов в обязательном пенсионном страховании.
Трудовой	Рост численности самозанятого населения	- непропорциональный рост расходов на выплату пенсий в обязательном пенсионном страховании по отношению к уплаченным взносам; - рост расходов на выплату пенсий в государственном пенсионном обеспечении.
Рыночный	Инвестиционный доход ниже инфляции	- реальное снижение объема финансовых потоков в обязательном пенсионном страховании и негосударственном пенсионном обеспечении.
Демографический	Снижение численности наемных работников	- снижение финансовых средств в обязательном пенсионном страховании; - снижение возможностей для роста пенсий; - сокращение объема рынка в негосударственном пенсионном обеспечении.
	Рост ожидаемой продолжительности жизни при выходе на пенсию	- рост объема необеспеченных обязательств в обязательном пенсионном страховании.
Системный (внутренний)	Недостаток собственных средств	- повышение нагрузки на федеральный бюджет для исполнения обязательств в обязательном пенсионном страховании; - в негосударственном пенсионном обеспечении: а) расходование резерва; б) пересмотр тарифной политики.
	Снижение пенсионных прав вследствие установленных системных ограничений	- в обязательном пенсионном страховании: а) повышение нагрузки на федеральный бюджет для выплаты социальных доплат до прожиточного минимума пенсионера; б) снижение уровня пенсионного обеспечения застрахованного лица.

Источник: составлено автором.

Основное негативное последствие от реализации рисков в пенсионной системе России заключается в снижении объема финансовых средств в обязательном пенсионном страховании при увеличении расходов в государственном пенсионном обеспечении. Например, низкий уровень официальных трудовых доходов гражданина несет риск формирования пенсионных прав в недостаточном для назначения страховой пенсии объеме. Как следствие, гражданин будет получать социальную пенсию, снижающую уровень его пенсионного обеспечения и повышающую нагрузку на федеральный бюджет.

Также при низком уровне доходов, как правило, отсутствует возможность формирования пенсии в негосударственном пенсионном обеспечении, что негативно сказывается на размере будущей пенсии гражданина и на притоке новых денежных средств в данный уровень пенсионной системы.

Инертность пенсионной системы и усиливающийся характер воздействия на сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы рискообразующих факторов при низких темпах роста экономики определяют необходимость формирования методов управления рисками (Таблица 6).

Таблица 6 – Основные методы и инструменты управления рисками снижения сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы

Методы	Инструменты
Диверсификация	- создание отдельных пенсионных схем в обязательном пенсионном страховании для самозанятого населения, а также для работников, имеющих право на досрочное назначение пенсии; - предоставление возможности застрахованному лицу в выборе инвестиционного портфеля;
Лимитирование	- ограничение индексации пенсий; - прямое (косвенное) ограничение максимального размера пенсии; - изменение условий назначения пенсии;
Резервирование	- создание резерва на уровне инвестиционного портфеля / негосударственного пенсионного фонда / Пенсионного фонда Российской Федерации
Избегание риска	- установление запрета на досрочное снятие корпоративной или личной пенсии; - отказ от формирования накопительной пенсии в рамках обязательного пенсионного страхования.

Источник: составлено автором.

Для достижения сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы России в условиях реализации рисков рекомендуется применять методы диверсификации, резервирования и лимитирования. В частно-

сти, в качестве инструмента резервирования для управления рыночными рисками предлагается создание резерва средств в обязательном пенсионном страховании для стабилизации внутригодовых и конъюнктурных колебаний финансовых потоков обязательного пенсионного страхования. Резерв может стать защитным механизмом пенсионной системы при смене экономических циклов развития национальной экономики.

5. Определен комплекс краткосрочных (пересмотр тарифной политики в обязательном пенсионном страховании) и долгосрочных (повышение минимального страхового стажа, отмена требований к минимальной сумме индивидуальных пенсионных коэффициентов и др.) мер, направленных на повышение сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы и рост уровня пенсионного обеспечения граждан России.

Национальная пенсионная система является социально значимым элементом макроэкономической системы государства, в которой аккумулируется крупный объем денежных средств.

В рамках диссертационного исследования проведена оценка эффекта повышения пенсионного возраста для лиц с различным уровнем трудовых доходов, которая показала, что повышение пенсионного возраста на 1 год может привести к росту будущей пенсии для работников со средней заработной платой не менее, чем на 3,8%.

В условиях волатильности национальной экономики и неопределенности наступления рисков, воздействующих на финансовую устойчивость системы, повышается значимость комплексного подхода к повышению сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы (Таблица 7).

Таблица 7 - Комплекс мер повышения сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации

Меры	Описание	Ожидаемый результат
Краткосрочные	<u>Новая тарифная политика в обязательном пенсионном страховании:</u>	
	а) введение отдельного источника финансирования фиксированной выплаты к страховой пенсии в виде страхового взноса, уплачиваемого наемными работниками (тариф в 2020 г. – 9,4%, 2024 г. - 8,0%)	ликвидация дефицита средств ПФР в обязательном пенсионном страховании

Продолжение таблицы 7

Краткосрочные	б) ежегодный пересмотр тарифа страхового взноса при рассмотрении проекта бюджета ПФР при установленной предельной величине повышения или снижения тарифа (до 2% от тарифа) (тариф в 2020 г. – 17,5%, 2024 г. - 16,9%)	создание эффективного механизма управления финансовыми потоками, реагирующего на изменения в экономике
	в) создание резерва обязательного пенсионного страхования (2020 г. – 141,16 млрд рублей, 2024 г. – 544,21 млрд рублей)	- стабилизация финансовых потоков; - смягчение колебаний тарифов страховых взносов
	г) введение совместной уплаты страховых взносов работниками и работодателями (2020 г. – работник 10,4%, работодатель 16,5%; 2024 г. – работник 9,0%, работодатель 15,9%)	- легализация занятости; - легитимизация участия застрахованных лиц в социальном страховании
Долгосрочные	Внедрение типовых корпоративных и персональных пенсионных схем, в которых унифицированы процедуры финансирования, инвестирования и выплат пенсий	- повышение объема финансовых потоков в негосударственном пенсионном обеспечении; - понимание населением механизма работы пенсионной системы.
	<u>Изменения условий назначения и выплаты пенсий:</u>	
	а) повышение минимального страхового стажа до 30 лет	- рост размера страховых пенсий по старости; - увеличение финансовых потоков в государственном пенсионном обеспечении за счет перехода части пенсионеров в категорию получателей социальных пенсий
	б) введение механизма обращения за пенсией при неполной выработке страхового стажа (при страховом стаже не менее 25 лет застрахованное лицо имеет право обратиться за назначением пенсии с применением понижающего коэффициента)	снижение негативного эффекта от повышения страхового стажа за счет сохранения возможности у части граждан со страховым стажем менее 30 лет получать страховые пенсии
В) отмена требований к минимальной сумме индивидуальных пенсионных коэффициентов	Расширение количества пенсионеров в обязательном пенсионном страховании за счет низкооплачиваемых категорий работников, обладающих достаточным для назначения пенсии страховым стажем	

Источник: составлено автором.

Внедрение предлагаемых в диссертации мер позволит обеспечить повышение сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы

Российской Федерации путем ликвидации дефицита собственных средств в обязательном пенсионном страховании и создания условий для притока средств в негосударственное пенсионное обеспечение.

Основные показатели пенсионного обеспечения при реализации комплекса предложенных мер приведены в таблице 8.

Таблица 8 - Основные показатели пенсионного обеспечения при реализации комплекса мероприятий

Уровень трудового дохода по отношению к среднему в стране		МРОТ	0,5	0,75	1,0	1,5	2,0
Удельный вес работников данной группы в общей численности работников	%	20,46	13,55	17,05	17,85	24,62	6,47
Коэффициент замещения пенсией утраченного заработка	%	78,17	51,90	44,18	56,42	57,86	66,37
Отношение пенсии к прожиточному минимуму пенсионера	раз	1,00	1,28	1,63	2,78	4,28	6,54

Источник: составлено автором.

Самый высокий коэффициент замещения отмечен у работников с наименьшей и наибольшей зарплатой. Для наименее оплачиваемых работников это является следствием получения социальных доплат до прожиточного минимума пенсионера. Наиболее высокооплачиваемые работники, как правило, участвуют в корпоративных и личных пенсионных схемах, что повышает коэффициент замещения.

После реализации комплекса мер наименьший коэффициент замещения будет у работников, чьи трудовые доходы составляют 0,75 от средних по стране: им не будет оказываться социальная поддержка, т.к. пенсия превысит прожиточный минимум пенсионера, при этом ожидается, что трудовых доходов будет недостаточно для участия в накопительных пенсионных схемах.

Применение предложенных мер позволит повысить будущие пенсии для лиц со средними трудовыми доходами до 56,42% от утраченного заработка или 2,78 прожиточных минимума пенсионера и таким образом реализовать цели по повышению пенсионного обеспечения граждан, предусмотренные Указом Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 г.

В *заключении* приведены основные выводы и рекомендации по теме диссертации.

III. ПУБЛИКАЦИИ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в рецензируемых научных изданиях

1. Козлов П.А., Слепов В.А., Финогенова Ю.Ю. Управление рисками финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации // Страховое дело. – 2018. - № 9. – С. 26-34. - 0,6 п.л. / 0,4 п.л.
2. Козлов П.А. Страховой стаж как инструмент повышения пенсионных выплат и устойчивости пенсионной системы // Финансы. - 2017. - № 2. - С. 45-49. – 0,5 п.л.
3. Козлов П.А. Возможные последствия совместной уплаты страховых взносов работодателем и работником // Финансы. - 2016. - № 6. - С. 52-55. – 0,6 п.л.
4. Козлов П.А. Стратегия долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации: анализ промежуточных результатов // Вестник Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова. - 2015. - № 3 (81). - С. 70-77. – 0,3 п.л.
5. Козлов П.А., Финогенова Ю.Ю. Изменения в российском пенсионном законодательстве: обзор и оценка // Известия УрГЭУ. - 2015. - № 6 (62). - С. 47-55. – 0,4 п.л. / 0,3 п.л.
6. Kozlov P.A., Finogenova Y.Y., Khominich I.P. On Equilibrium of the Financial Flows within the System of Compulsory Pension Insurance in the Russian Federation // Journal of Applied Economic Sciences. 2017. - Volume XII. Issue 6 (52). - С. 1615-1625. – 0,4 п.л. / 0,2 п.л.

Другие издания

7. Козлов П.А. Проектный метод обучения на примере управления финансовыми потоками пенсионной системы Российской Федерации // Проблемы интеграции в области создания образовательных программ на базе проектного метода обучения : Сборник статей международной научно-практической конференции (г. Москва, 29 ноября 2017 г.). Интернет-журнал «ПРО-Экономика». 2017. - № 1. - URL: <http://proeconomics.ru/catalog/conf/2017/1/kozlov.pdf> – 0,5 п.л.

8. Козлов П.А. Тарифная политика как инструмент повышения финансовой устойчивости системы обязательного пенсионного страхования // Страхование в системе финансовых услуг в России: место, проблемы, трансформация : сборник трудов XVIII Международной научно-практической конференции (г. Кострома, 7-9 июня 2017 г.). – Кострома: ФГБОУ Костромской государственной университет. - 2017. - Т. 2. – С. 51-53. – 0,1 п.л.
9. Козлов П.А. О выравнивании пенсионного возраста мужчин и женщин в Российской Федерации // Ежемесячный международный научный журнал «United Journal». - 2017. - №2. - С. 6-9. – 0,3 п.л.
10. Козлов П.А. О возможностях применения досрочного негосударственного пенсионного обеспечения для отдельных категорий трудящихся // Наука вчера, сегодня завтра / Сб. ст. по материалам XLVII международной научно-практической конференции. - Новосибирск: АНС «СибАК». - 2017. - № 6 (40). - С. 90-102. – 0,4 п.л.
11. Козлов П.А. О распределении полномочий в сфере администрирования страховых взносов на обязательное пенсионное страхование // XXX Международные Плехановские чтения. 14 марта 2017 г.: сборник статей аспирантов и молодых ученых. – М.: ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова». - 2017. - С. 171-175. – 0,2 п.л.
12. Козлов П.А. Финансирование пенсионных выплат в рамках обязательного пенсионного страхования в Российской Федерации // Электронный научный журнал «Россия и Америка в XXI веке». - 2016. - №1. - URL: <http://www.rusus.ru/?act=read&id=496> – 1,2 п.л.
13. Козлов П.А., Финогенова Ю.Ю. История развития российской пенсионной системы и ее влияние на уровень жизни населения // Материалы Международной научно-практической конференции «Труд и общество в XXI веке: парадигмы рынка труда и занятости, управления персоналом и социальных отношений». М.: ФГБОУ ВО РЭУ им. Г.В. Плеханова. - 2015. - С. 294-303. – 0,4 п.л. / 0,3 п.л.

Учебник

14. Козлов П.А., Челухина Н.Ф., Финогенова Ю.Ю., Страхование в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата / под ред. Е. В. Дик., И. П. Хоминич. - М. : Издательство Юрайт. - 2018. – Глава 2. – С. 130-149. – 0,8 п.л. / 0,7 п.л.

КОЗЛОВ ПАВЕЛ АЛЕКСЕЕВИЧ

Повышение сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации

В диссертации дается авторская трактовка понятия «сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы» и приведена схема финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации. Разработана методика прогнозирования финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации. Даны предложения по развитию обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения, а также рекомендации по развитию многоуровневой пенсионной системы Российской Федерации, направленные на повышение сбалансированности финансовых потоков.

PAVEL A. KOZLOV

**Financial flows balance improvement
of the Russian Federation's pension system**

The thesis gives author interpretation of concept “financial flows balance of pension system” and provides scheme of Russian Federation pension system financial flows. The methods of Russian Federation pension system financial flows forecast are developed. Proposals on further development of compulsory pension insurance and non-state pension provision are given. There are provided the recommendations for the development of a multi-tier pension system in the Russian Federation, aimed to increase of financial flows balance.