

# Тенденции изменения архитектуры наиболее устойчивых многоуровневых пенсионных систем

**Кристина Владимировна Швандар**

E-mail: [shvandar@nifi.ru](mailto:shvandar@nifi.ru), ORCID: 0000-0001-9946-5681

Научно-исследовательский финансовый институт Минфина России,  
г. Москва, Российская Федерация

**Анастасия Александровна Анисимова**

E-mail: [Aanisimova@nifi.ru](mailto:Aanisimova@nifi.ru), ORCID: 0000-0001-6421-8349

Научно-исследовательский финансовый институт Минфина России,  
г. Москва, Российская Федерация

**Наталья Юрьевна Каменская**

E-mail: [Nataliia.Kamenskaia@minfin.gov.ru](mailto:Nataliia.Kamenskaia@minfin.gov.ru)

Минфин России, г. Москва, Российская Федерация

## Аннотация

Тема этой статьи — анализ архитектуры зарубежных многоуровневых пенсионных систем. Основной упор делается на изучении вариантов сочетания в таких системах распределительного и накопительного компонентов, а также их роли в повышении коэффициентов замещения трудового дохода и обеспечении устойчивости пенсионных систем. Актуальность изучения данной темы обусловлена проблемами в пенсионной сфере развитых стран, во многом связанными со старением населения и низким уровнем рождаемости.

Целью настоящего исследования является представление результатов анализа международного опыта организации и функционирования наиболее устойчивых пенсионных систем, элементы которого возможно использовать для совершенствования российской пенсионной сферы. В статье отмечается, что в рассмотренных странах в настоящее время применяются разнообразные комбинации распределительного и накопительного компонентов, позволяющие улучшить основные показатели, характеризующие состояние национальной пенсионной системы.

Для анализа были отобраны страны с наиболее устойчивыми многоуровневыми пенсионными системами — Дания, Нидерланды, Австралия, Швеция, Канада, Новая Зеландия, Финляндия, Латвия. В результате был выявлен ряд особенностей устройства рассматриваемых систем. Например, в рамках государственного уровня пенсионных систем участие в схеме и размеры выплат ставятся в зависимость от различных критериев и условий, использование которых направлено на то, чтобы сделать выплаты более адресными. При этом условия участия в государственном уровне пенсионной системы для работников и контроль над ним в последние годы становятся все более жесткими. Кроме того, в странах, где развиты профессиональные пенсионные схемы, участие в них является обязательным для работников и работодателей. В то же время добровольные пенсионные схемы используются населением исследуемых стран в целом реже, чем обязательные и квазидобровольные.

**Ключевые слова:** пенсионные системы, профессиональные пенсионные планы, добровольные пенсионные схемы, государственные пенсии, накопительные пенсии

**JEL:** H55, J26

**Для цитирования:** Швандар К. В., Анисимова А. А., Каменская Н. Ю. Тенденции изменения архитектуры наиболее устойчивых многоуровневых пенсионных систем // Финансовый журнал. 2024. Т. 16. № 4. С. 82–94.

<https://doi.org/10.31107/2075-1990-2024-4-82-94>.

© Швандар К. В., Анисимова А. А., Каменская Н. Ю., 2024

---

<https://doi.org/10.31107/2075-1990-2024-4-82-94>

## Trends in the Architecture of the Most Sustainable Multi-tier Pension Systems

**Kristina V. Shvandar<sup>1</sup>, Anastasiya A. Anisimova<sup>2</sup>, Nataliia Yu. Kamenskaia<sup>3</sup>**

<sup>1,2</sup> Financial Research Institute, Moscow, Russian Federation

<sup>1</sup> [shvandar@nifi.ru](mailto:shvandar@nifi.ru), <https://orcid.org/0000-0001-9946-5681>

<sup>2</sup> [Aanisimova@nifi.ru](mailto:Aanisimova@nifi.ru), <https://orcid.org/0000-0001-6421-8349>

<sup>3</sup> [Nataliia.Kamenskaia@minfin.gov.ru](mailto:Nataliia.Kamenskaia@minfin.gov.ru)

### Abstract

The article presents a study of the unfunded (distributive) and funded (accumulative) components in multi-level pension systems in different countries around the world. The existing foreign practices of building pension systems are reviewed. It is proved that high sustainability indicators are achieved in those countries where a combination of the unfunded and funded components is used. The relevance of the topic is conditioned by the accrued problems in the pension sector, largely associated with the aging of the population and low birth rate.

To conduct the study, the authors turned to countries with multi-tier, most stable pension systems, such as Denmark, the Netherlands, Australia, Sweden, Canada, New Zealand, Finland and Latvia. As a result, a number of features of the pension systems under consideration were identified. Within the state level of pension systems, the amount of payments depends on various criteria and conditions, the use of which is aimed at making payments more targeted. In countries where occupational pension schemes are developed, participation in them is mandatory for employees and employers. At the same time, voluntary pension schemes are used much less frequently by the population of the countries under study.

**Keywords:** pension systems, professional pension plans, voluntary pension schemes, state pensions, funded pensions

**JEL:** H55, J26

**For citation:** Shvandar K.V., Anisimova A.A., Kamenskaya N.Yu. (2024). Trends in the Architecture of the Most Sustainable Multi-tier Pension Systems. *Financial Journal*, 16 (4), 82–94 (In Russ.). <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2024-4-82-94>.

© Shvandar K.V., Anisimova A.A., Kamenskaya N.Yu., 2024

---

---

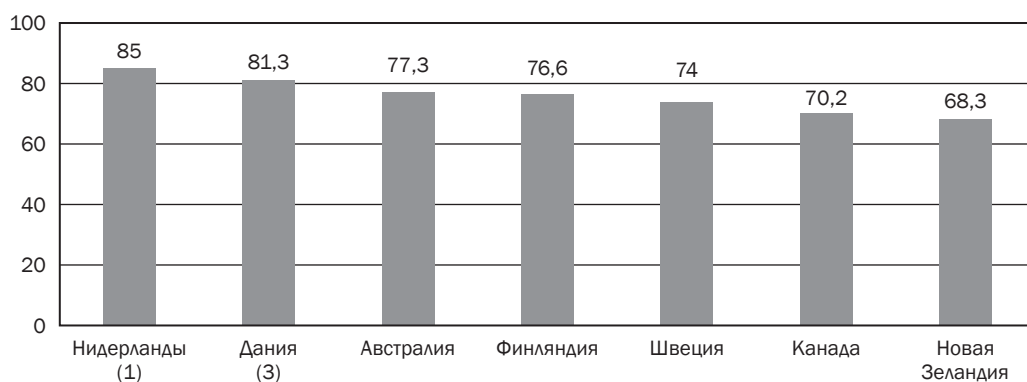
## ВВЕДЕНИЕ

Теорией и практикой современного пенсионного обеспечения предлагается большое разнообразие различных пенсионных схем, появляющихся в ответ на глобальные вызовы (преимущественно демографические). Проблемы пенсионных систем развитых стран в последние десятилетия вызваны прежде всего происходящим старением населения вследствие увеличения продолжительности жизни и снижения рождаемости [Гурвич, Иванова, 2018]. Старение населения в наибольшей степени влияет на государственный уровень пенсионной системы, так как демографический сдвиг снижает устойчивость именно тех систем, в которых преобладает государственный уровень формирования и распределения пенсионного обеспечения<sup>1</sup>.

В данном исследовании для сравнения устойчивости пенсионных систем различных стран были выбраны три наиболее известных международных рейтинга: Глобальный пенсионный рейтинг Mercer, Мировой индекс пенсий GRI (Global Retirement Index), Индекс устойчивости пенсионной системы (The Allianz Pension Index, API). На основе показателей устойчивости, рассматриваемых в рейтингах, а также других показателей пенсионных систем, для исследования были отобраны следующие страны: Дания, Нидерланды, Австралия, Швеция, Канада, Новая Зеландия, Финляндия, Латвия. Эти страны занимают лидирующие позиции в рассмотренных рейтингах. Например, Нидерланды и Дания в 2023 г. занимали первое и третье места в Глобальном рейтинге Mercer с максимальным количеством баллов (см. рис. 1).

Рисунок 1

**Оценки отдельных стран в рейтинге пенсионных систем Mercer, в баллах**



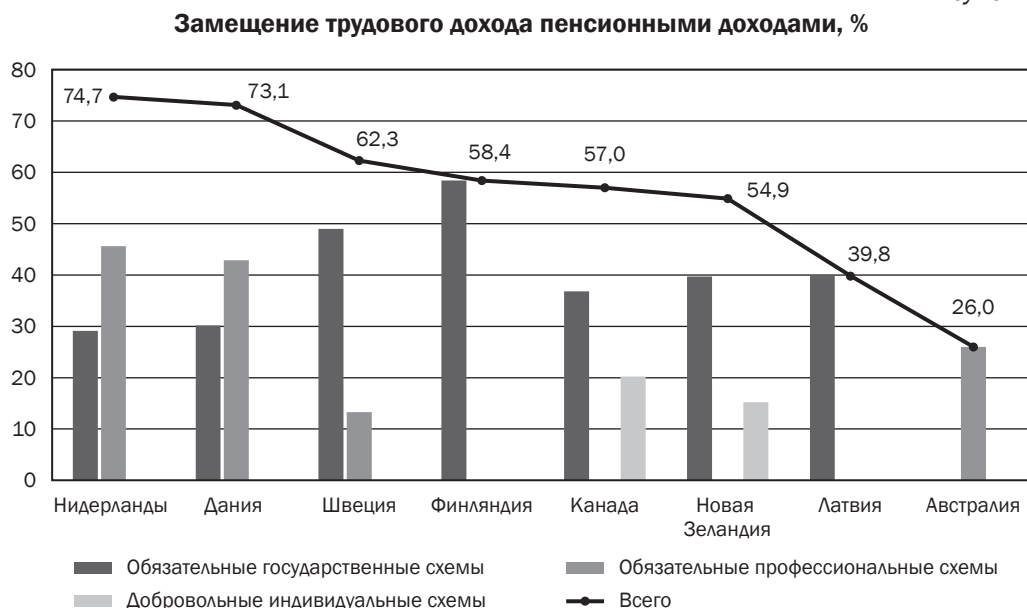
Источник: рисунок авторов по данным Mercer CFA Institute Global Pension Index 2023. URL: <https://www.mercer.com/insights/investments/market-outlook-and-trends/mercer-cfa-global-pension-index/>.

Для сохранения и повышения устойчивости пенсионной системы в широком понимании этого термина (включающем государственные и частные пенсионные планы) в теоретических концепциях отдается предпочтение развитию частных пенсионных планов, которые позволяют поддержать на должном уровне снижающиеся со временем коэффициенты замещения трудового дохода пенсиями. Коэффициент замещения является важным параметром, характеризующим эффективность пенсионной системы [Ляшок, Назаров, Орешкин, 2016]. Роль обязательных накопительных схем состоит в том, чтобы совместно

<sup>1</sup> Population ages 65 and above (% of total population) / World Bank. URL: <https://data.worldbank.org/indicator/SP.POP.65UP.TO.ZS>.

с государственной пенсионной схемой обеспечивать адекватный уровню трудового дохода уровень пенсионного дохода. А использование добровольных накопительных схем позволяет этот уровень повысить. В результате такая многоуровневая пенсионная система благодаря взаимодействию всех компонентов характеризуется большей устойчивостью и лучшими возможностями компенсировать трудовой доход работникам при их выходе на пенсию. Это в свою очередь означает, что современная многоуровневая пенсионная система является оптимальным выбором при построении или совершенствовании национальной пенсионной системы [Швандар, Анисимова, 2021]. Вместе с тем роль различных уровней в системах разных стран может заметно отличаться. Например, на рис. 2 представлены коэффициенты замещения среднего трудового дохода пенсионным доходом в зависимости от различных видов пенсионных схем в рассмотренных странах.

Рисунок 2



Источник: рисунок авторов по данным OECD Pensions at a Glance 2023. URL: [https://www.oecd.org/en/publications/2023/12/pensions-at-a-glance-2023\\_4757bf20.html](https://www.oecd.org/en/publications/2023/12/pensions-at-a-glance-2023_4757bf20.html).

## ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИИ

Несмотря на проблемы, связанные со снижением устойчивости государственных пенсионных систем<sup>2</sup> на фоне демографических изменений, в настоящий момент в мире значимую роль в возмещении дохода от трудовой деятельности при выходе на пенсию по-прежнему выполняют государственные пенсии. Рассмотрим подробнее примеры национальных пенсионных систем с преобладающей ролью государства — это Дания и Финляндия. Например, в Дании государственная распределительная пенсия является

<sup>2</sup> В настоящее время не существует определения понятия «устойчивая пенсионная система». Вместе с тем в международных рейтингах в субиндекс устойчивости включают несколько показателей (например, в рейтинге Mercer это следующие субиндексы: пенсионный охват, общие активы, демография, государственные расходы, государственный долг, экономический рост), на основе которых делается вывод об устойчивости пенсионной системы страны относительно других стран. То есть нельзя говорить о том, что пенсионная система какой-либо страны является устойчивой или, наоборот, неустойчивой. Возможно лишь сопоставление устойчивости пенсионной системы какой-либо страны с другими странами мира.

основным источником дохода для большинства пожилых людей [Better Finance, 2019]. К распределительному компоненту в Дании относится Folkepension (с датского переводится как социальное страхование) [Fornero, 2012]. Пенсия Folkepension делится на две части: базовую и дополнительную. Финляндия — еще один пример страны с преобладающей ролью государственной пенсии. В Финляндии профессиональные, а также индивидуальные пенсии играют очень незначительную роль, в то время как государственные составляют 94% от всего объема пенсионного обеспечения. В Финляндии существует три вида государственных пенсий: национальная, гарантированная и пенсия, связанная с заработанным доходом. Национальная и гарантированная пенсии обеспечивают пенсионеру доход в случае отсутствия пенсии, связанной с заработком (или если размер такой пенсии небольшой)<sup>3</sup>. Вместе с тем современные тенденции даже в этих странах направлены на постепенное усиление роли частных пенсионных планов с накопительными компонентами. В упомянутой выше Дании можно наблюдать происходящее в последние десятилетия постепенное расширение использования частных планов для осуществления пенсионных накоплений. Эксперты объясняют это тем, что доходов только в рамках государственной пенсии становится недостаточно для поддержания дохода на том уровне, который был у работника до выхода на пенсию. При этом профессиональные пенсионные планы в этой стране гораздо более популярны среди населения по сравнению с индивидуальными, что связано с похожими условиями, предлагаемыми обоими типами планов, и возможностью работников переложить усилия по выбору стратегий инвестирования в первом случае на работодателя.

В остальных странах, занимающих высокие места в рейтингах устойчивости пенсионных систем, роль частных накопительных компонентов более существенна, чем в Дании и Финляндии. При этом устойчивость достигается за счет сочетания различных компонентов пенсионных систем. Для снижения государственных расходов и поддержания устойчивости государственных пенсионных схем предусматриваются различные условия и критерии, которым необходимо соответствовать для получения пенсии. Анализ практики наиболее устойчивых пенсионных систем позволяет выделить основные условия, влияющие на размер выплат в рамках государственных пенсий:

- проживание на территории страны (или осуществление там трудовой деятельности);
  - уровень дохода (проверка источников дохода) для получения пенсии;
  - семейное положение пенсионера;
  - размер взносов в рамках распределительных пенсий, основанных на взносах.
- Рассмотрим содержание этих условий более подробно.

### Срок проживания на территории страны

Такое условие, как срок проживания в стране, применяется в рамках государственных пенсионных схем (первый уровень пенсионной системы по классификации ОЭСР и нулевой — по классификации Всемирного банка) практически во всех рассматриваемых странах: Швеция, Нидерланды [Better Finance, 2019], Дания, Канада, Австралия, Новая Зеландия, Финляндия<sup>4</sup>. Скандинавские страны и Нидерланды применяют наиболее жесткие условия для получения полной пенсии, связанные с проживанием: в стране надо прожить

<sup>3</sup> Pensions / Finish Center for Pensions, 2024. URL: <https://www.etk.fi/en/finnish-pension-system/pensions/>.

<sup>4</sup> Får du gå på folkepension / Borger, 2024. URL: <https://www.borger.dk/pension-og-efterloen/Folkepension-oversigt/foer-du-gaar-paa-folkepension>; Benefits / Government of Canada, 2024. URL: <https://www.canada.ca/en/services/benefits.html>; Age Pensions / Australian Government, 2024. URL: <https://www.servicesaustralia.gov.au/age-pension>; Benefits and payments / Ministry of Social Development of New Zealand, 2020. URL: <https://www.workandincome.govt.nz/eligibility/seniors/superannuation/index.html>; National pension / Finish Centre for Pensions, 2024. URL: <https://www.etk.fi/en/finnish-pension-system/pensions/national-pension/>.

от 40 до 50 лет<sup>5</sup>. Так, например, в Дании для получения полной суммы государственной пенсии необходимо прожить 40 лет с 15-летнего возраста до пенсионного возраста<sup>6</sup>. В Нидерландах для получения полной государственной пенсии необходимо, проживая или работая в стране, быть застрахованным в системе AOW<sup>7</sup> в течение 50 лет до достижения пенсионного возраста. При этом каждый год страхования в системе оценивается в 2%. То есть если человек проживал один год в другой стране, то его пенсия будет на 2% ниже (98% от общей суммы). Если, например, срок проживания за пределами Нидерландов более длительный, например пять лет, то пенсия будет ниже уже на 10%<sup>8</sup>. В Швеции большинство жителей получают дождоориентированную пенсию (условно-накопительную и накопительную), но для тех, у кого низкий доход или кто вообще не имеет трудового стажа, предусмотрена гарантированная пенсия, зависящая от срока проживания в Швеции (необходимо прожить 40 лет после 25-летнего возраста) [Better Finance, 2019].

В Канаде, Австралии и Новой Зеландии срок проживания значительно меньше — 10 лет<sup>9</sup>. Так, в Канаде необходимо прожить не менее 10 лет с 18 лет<sup>10</sup>. В Австралии, так же как и в Канаде, для получения государственной пенсии необходимо быть ее жителем как минимум в течение 10 лет. Жителем Австралии считается гражданин — обладатель права на постоянное проживание или визы специальной категории (SCV)<sup>11</sup>. В Новой Зеландии в рамках базовой государственной пенсии выплаты могут получить те, кто прожил в этой стране не менее 10 лет после исполнения 20 лет. При этом из этих 10 лет необходимо прожить не менее 5 лет — после исполнения 50 лет (с июля 2024 г. срок проживания увеличен с 10 до 20 лет)<sup>12</sup>.

### Уровень дохода и семейное положение

Для государственных пенсий, размер которых не основан на взносах, также нередко учитывают уровень дохода (Дания, Швеция, Финляндия, Австралия и Канада) и семейное положение пенсионера. Семейное положение может учитываться непосредственно при осуществлении анализа уровня дохода (Финляндия, Дания, Австралия, Швеция) для определения порогов, при достижении которых пенсия не назначается, и при определении размера пенсии (Финляндия, Дания, Австралия, Новая Зеландия, Швеция, Нидерланды) (табл. 1). Предполагается, что если пенсионер не является одиноким, то ему нужен пенсионный доход меньшего уровня. Размеры пенсии при этом могут снизиться на 10–30% (в зависимости от страны) у каждого из супругов.

В Дании, например, общий размер пенсии (базовой и дополнительной) для одиноких людей и лиц, состоящих в браке, различается более чем на четверть (рис. 3).

<sup>5</sup> *Før du går på folkepension / Borger, 2024. URL: <https://www.borger.dk/pension-og-efterloen/Folkepension-oversigt/foer-du-gaar-paa-folkepension>; Förstå din pension / Pensions Myndigheten, 2020. URL: <https://www.pensionsmyndigheten.se/forsta-din-pension/sa-fungerar-pensionen/inkomstpension-en-del-av-den-allmannapensionen>.*

<sup>6</sup> *Før du går på folkepension / Borger, 2024. URL: <https://www.borger.dk/pension-og-efterloen/Folkepension-oversigt/foer-du-gaar-paa-folkepension>.*

<sup>7</sup> *Building up an AOW pension / Sociale Verzekeringsbank. URL: <https://www.svb.nl/en/aow-pension/what-is-aow/building-up-an-aow-pension>.*

<sup>8</sup> *AOW pension amounts as from 1 January 2020 / Sociale Verzekeringsbank, 2024. URL: <https://www.svb.nl/en/aow-pension/aow-pension-rates/aow-pension-rates>.*

<sup>9</sup> *Benefits / Government of Canada, 2024. URL: <https://www.canada.ca/en/services/benefits.html>; Age Pensions / Australian Government, 2024. URL: <https://www.servicesaustralia.gov.au/age-pension>; Benefits and payments / Ministry of Social Development of New Zealand, 2020; URL: <https://www.workandincome.govt.nz/eligibility/seniors/superannuation/index.html>.*

<sup>10</sup> *Benefits / Government of Canada, 2024. URL: <https://www.canada.ca/en/services/benefits.html>.*

<sup>11</sup> *Age Pensions / Australian Government, 2024. URL: <https://www.servicesaustralia.gov.au/age-pension>.*

<sup>12</sup> *Benefits and payments / Ministry of Social Development of New Zealand, 2020. URL: <https://www.workandincome.govt.nz/eligibility/seniors/superannuation/index.html>.*

Таблица 1

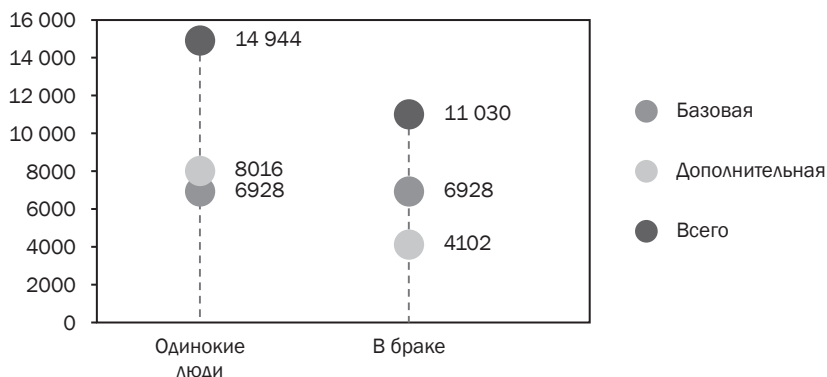
**Влияние семейного положения  
на определение уровня пенсионных доходов, евро в месяц**

	Фин- ляндия	Дания	Австралия	Швеция	Новая Зеландия	Нидер- ланды
Одинокий пенсионер	775,70	2002,60	1346,14	1007,62	1153,22	1187,66
Пенсионер, состоящий в браке	692,54	1478,10	1014,64	912,27	888,18	807,36
Коэффициент пенсии для супруга	0,9	0,7	0,8	0,9	0,8	0,7

Источник: рассчитано авторами по: Pensions / Finish Center for Pensions, 2024. URL: <https://www.etk.fi/en/finnish-pension-system/pensions/>; Får du går på folkepension / Borger, 2024. URL: <https://www.borger.dk/pension-og-efterloen/Folkepension-oversigt/foer-du-gaar-paa-folkepension>; Age Pensions / Australian Government, 2024. URL: <https://www.servicesaustralia.gov.au/age-pension>; Benefits and payments / Ministry of Social Development of New Zealand, 2020. URL: <https://www.workandincome.govt.nz/eligibility/seniors/superannuation/index.html>; Förstå din pension / Pensions Myndigheten, 2020. URL: <https://www.pensionsmyndigheten.se/forsta-din-pension/sa-fungerar-pensionen/inkomstpension-en-del-av-den-allmanna-pensionen>; AOW pension amounts as from 1 January 2020 / Sociale Verzekeringsbank, 2024. URL: <https://www.svb.nl/en/aow-pension/aow-pension-rates/aow-pension-rates>.

Рисунок 3

**Пенсии Folkepension в месяц (датские кроны)  
до уплаты налогов**



Источник: Får du går på folkepension / Borger, 2024. URL: <https://www.borger.dk/pension-og-efterloen/Folkepension-oversigt/foer-du-gaar-paa-folkepension>.

Для базовой и дополнительной пенсий в Дании предусмотрена проверка доходов. Сведения о доходах предоставляются при написании заявления. Если весь доход выше порогового значения, в государственной пенсии отказывают. Отказ в базовой пенсии начинается с порогового значения в 587,3 тыс. крон в год (приблизительно 6550 евро в месяц), а уменьшение — начиная с 336,9 тыс. крон (приблизительно 3757 евро в месяц)<sup>13</sup>.

Для одинокого человека уменьшение дополнительной пенсии происходит при уровне дохода в 93,4 тыс. крон, а отказ в получении пенсии — при 404,7 тыс. крон. Для людей, состоящих в браке, порог для уменьшения пенсии выше (187,1 тыс. крон).

Размеры выплат по государственной пенсии в Нидерландах, как и в Дании, различаются в зависимости от того, проживает ли человек один (в этом случае пенсия составляет 1541,53 евро) или совместно с кем-то («в браке или разделяя дом с другим

<sup>13</sup> Får du går på folkepension / Borger, 2024. URL: <https://www.borger.dk/pension-og-efterloen/Folkepension-oversigt/foer-du-gaar-paa-folkepension>.

взрослым»<sup>14</sup>). В Нидерландах, так же как и в Дании, при совместном проживании размер пенсии ниже — 1047,60 евро. При этом в Нидерландах для расчета выплат не делается разграничений на проживание с пенсионером и непенсионером. Наиболее значимым отличием в расчете государственной пенсии Нидерландов от Дании является отсутствие учета размера дохода: размер дохода в Нидерландах не влияет ни на размер государственной пенсии, ни на ее наличие.

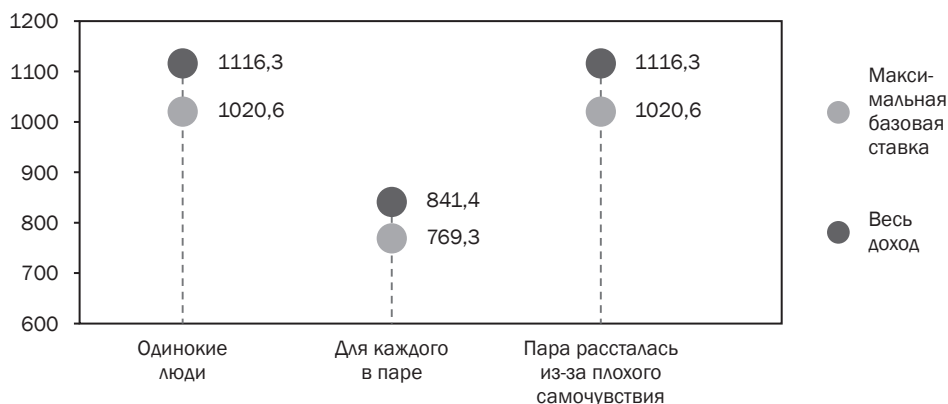
В Новой Зеландии размер базовой пенсии также зависит от семейного положения пенсионера (одиноким пенсионер или совместное проживание). Для одинокого пенсионера выплата составляет 992,74 новозеландского доллара в месяц<sup>15</sup>.

В Австралии при расчете выплат по государственной пенсии также учитываются уровень дохода и совместное проживание. Особенностью Австралии является то, что пенсии выплачиваются каждые две недели. Так, у одинокого пенсионера с доходом более 204 австралийских долларов за две недели пенсия сокращается на 50 центов за каждый австралийский доллар свыше суммы 204 доллара. Для пары пенсионеров, проживающих вместе, размер пенсии сокращается на 25 центов за каждый доллар свыше дохода в 360 австралийских долларов<sup>16</sup>.

На рис. 2 можно видеть сумму выплат по государственным пенсиям в Австралии. Получаемая раз в две недели пенсионером пенсия состоит из базовой и дополнительной. Доплата к государственным пенсиям в Австралии осуществляется с целью оказания пожилым людям помощи в части медицинских расходов, коммунальных и телефонных платежей, а также расходов, связанных с оплатой интернета. Общая сумма для одинокого человека в месяц составляет 1116,30 австралийского доллара. При осуществлении теста на доходы доплата суммируется с пенсией. При этом сумма доплаты уменьшается в последнюю очередь<sup>17</sup>.

Рисунок 4

**Размеры выплат по государственным пенсиям в Австралии в австралийских долларах**



Источник: How much you can get. Australian Government. URL: <https://www.servicesaustralia.gov.au/individuals/services/centrelink/age-pension/how-much-you-can-get>.

<sup>14</sup> AOW pension amounts as from 1 January 2020 / Sociale Verzekeringsbank, 2024. URL: <https://www.svb.nl/en/aow-pension/aow-pension-rates/aow-pension-rates>.

<sup>15</sup> Benefits and payments / Ministry of Social Development of New Zealand, 2020. URL: <https://www.workand-income.govt.nz/eligibility/seniors/superannuation/index.html>.

<sup>16</sup> Age Pensions. Australian Government, 2024. URL: <https://www.servicesaustralia.gov.au/age-pension>.

<sup>17</sup> Pension Supplement — Qualification & Payability. Social Security Guide of Australian Government, 2024. URL: <https://guides.dss.gov.au/guide-social-security-law/3/12/1>.



Таким образом, в Австралии для получения выплат по государственной пенсии большую роль играют тест на доход и критерий совместного проживания.

### Распределительные пенсии, основанные на взносах

В ряде стран значимая роль в рамках государственных пенсий отводится компоненту, основанному на заработанных доходах. Подобную систему используют в Дании, Финляндии, Швеции, Канаде и Латвии [OECD, 2019]. Государственная пенсия предполагает перераспределение. Действительно, в большинстве рассматриваемых стран государственные пенсионные системы, основанные на доходе, предполагают финансирование по принципу *pay as you go* (пенсия пожилым людям выплачивается за счет взносов работающих людей). Вместе с тем в рамках таких пенсий выделяется и накопительный компонент. То есть часть пенсии (как правило, большая ее часть) продолжает финансироваться на основе распределительного принципа, а часть пенсии становится накопительной. Это характерно для пенсионных систем Финляндии [Finnish Centre for Pensions, 2015], Швеции, Канады и Латвии<sup>18</sup>. Дания является исключением.

Например, изначально пенсионный план Канады, созданный в 1965 г., полностью финансировался по принципу *pay as you go*, но затем с 1997 г. финансирование частично перешло на накопительную форму<sup>19</sup>.

В Финляндии три четверти государственной пенсии, размер которой зависит от уровня зарабатываемого дохода, финансируется по принципу *pay as you go* на основе взносов работников и работодателей<sup>20</sup>.

В Швеции доля распределительного компонента в рамках государственной пенсионной системы (национальная пенсионная система) невелика. Только 2,5% заработанного дохода перечисляется в накопительную часть национальной пенсии, в то время как на условно-накопительную, финансируемую по принципу *pay as you go*, перечисляется 16% дохода [Better Finance, 2019]. Размер годового дохода, который может быть засчитан для доходуориентированной пенсии, составляет 7,5 базовой суммы дохода<sup>21</sup>.

В Латвии государственная распределительная пенсионная система (*pay as you go*) с условно-накопительными счетами финансируется за счет страховых взносов в размере 11%, поступающих от зарплаты работника, и 24,1% — от работодателя (в совокупности процент отчисляемых взносов составляет 35,1%). При этом не вся сумма взносов идет в распределительную пенсионную систему, а только 14%, так как 6% идет на накопительную часть пенсии, а оставшаяся часть взносов финансирует пенсии по инвалидности, пособия по болезни, пособия по материнству, пособия для родителей, медицинские пособия в связи с производственной травмой и пособия по безработице<sup>22</sup>.

Особенность пенсионной системы Дании состоит в том, что там государственная пенсия, зависящая от размера зарабатываемого дохода, является полностью накопительной

---

<sup>18</sup> Förstå din pension / Pensions Myndigheten, 2020. URL: <https://www.pensionsmyndigheten.se/forsta-din-pension/sa-fungerar-pensionen/inkomst-pension-en-del-av-den-allmanna-pensionen>; Annual report of the Canada Pension Plan for fiscal year 2017 to 2018 / Government of Canada, 2018. URL: <https://www.canada.ca/en/employment-social-development/programs/pensions/reports/annual-2018.html>; Social Security Programs Throughout the World: Europe / Social Security Programs of Latvia, 2024. URL: <https://www.ssa.gov/policy/docs/progdesc/ssptw/2018-2019/europe/latvia.html>.

<sup>19</sup> Annual report of the Canada Pension Plan for fiscal year 2017 to 2018 / Government of Canada, 2018. URL: <https://www.canada.ca/en/employment-social-development/programs/pensions/reports/annual-2018.html>.

<sup>20</sup> Social insurance contribution / Ministry of Social Affairs and Health of Finland, 2024. URL: <https://stm.fi/en/social-insurance-contribution>.

<sup>21</sup> Sweden — Old-age pension / European Commission, 2024. URL: <https://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=1130&langId=en&intPagId=4814>.

<sup>22</sup> Social Security Programs Throughout the World: Europe / Social Security Programs of Latvia, 2024. URL: <https://www.ssa.gov/policy/docs/progdesc/ssptw/2018-2019/europe/latvia.html>.

без перераспределительного компонента *pay as you go*, как в остальных странах (Финляндия, Швеция, Канада, Латвия). Сумма выплат, как и в любом плане с установленными выплатами, зависит от размера сбережений, при этом размер взноса за год не превышает 3408 датских крон (458 евро) (одна треть вносится работодателем, две трети работником). Самозанятые и безработные могут самостоятельно участвовать в плане на добровольной основе. В этом случае вместо работодателя в финансировании взноса участвует государство. Государственная накопительная пенсия в сочетании с *Folkepension* в Дании обеспечивает основной доход пенсионерам этой страны (половина жителей в пожилом возрасте получает свой доход только в виде государственной пенсии). Вместе с тем в пенсионной системе Дании роль частных пенсий в последние годы постоянно повышалась, что увеличивает интерес к более детальному изучению опыта этой страны по реформированию архитектуры национальной пенсионной системы.

### **ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ И ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ПЕНСИИ**

В таких странах, как Нидерланды, Новая Зеландия и Австралия, государственные пенсии, связанные с заработанным доходом, отсутствуют. Поддержка коэффициента замещения там осуществляется за счет частных (профессиональных и индивидуальных) пенсий. При этом для каждой из стран можно выделить свои особенности.

Так, в Нидерландах значимую роль играют профессиональные пенсионные схемы. На практике профессиональные схемы в Нидерландах, создаваемые профсоюзами и работодателями, являются обязательными для компании. В итоге охват работающего населения такими схемами достигает почти 100% [Better Finance, 2019]. Вместе с государственными пенсиями (AOW) профессиональные пенсионные схемы обеспечивают людям, вышедшим на пенсию, порядка 75% от дохода, получаемого во время трудовой деятельности при длительности договора 40 лет [European Commission, 2016]. В отличие от государственного обеспечения и профессиональных схем, индивидуальные схемы в Нидерландах являются добровольными и составляют всего 6% от накопленных пенсионных прав (государственная пенсия составляет 54%, а профессиональная — 40%) [Better Finance, 2019].

В Австралии с 1992 г. была введена гарантия пенсионного обеспечения, в рамках которой работодатель вносил обязательный взнос за работника на уровне 9,5% от заработной платы до 30 июня 2021 г. (после 30 июня 2021 г. взнос увеличивается на 0,5 процентного пункта каждый год, пока не составит 12% к 1 июля 2025 г.) [OECD, 2017]. Причиной введения именно такой системы были опасения, что граждане не станут сберегать на свою будущую пенсию в достаточном объеме и не смогут обеспечить себе адекватный уровень дохода при выходе на пенсию [Australian Government, 2019]. Работники с низкими и средними доходами также могут добровольно осуществлять взносы, которые софинансирует государство [OECD, 2017]. Индивидуальные пенсионные накопления, в отличие от профессиональных, никак не урегулированы и не являются обязательными. Их роль состоит в том, чтобы предоставить людям возможность самостоятельно обеспечить себе более высокий пенсионный доход [Australian Government, 2019].

В Новой Зеландии пенсионные накопления осуществляются на добровольной основе в рамках профессиональной системы сбережений с автоматической подпиской *KiwiSaver* [OECD, 2017], хотя чаще такие системы называют квазидобровольными. Подробнее о квазидобровольности написано в исследованиях, посвященных поведенческой экономике [Талер, Санстейн, 2018; Белянин, 2018]. Правильнее было бы сказать, что на современном этапе в Новой Зеландии пенсионная система состоит из двух частей: государственной и частной добровольной *KiwiSaver*.

Жителей Новой Зеландии присоединяют к пенсионной системе автоматически при трудоустройстве (как правило, работника в системе регистрирует работодатель, однако

можно присоединиться и самостоятельно в случае отсутствия работы или самозанятости). Взнос по умолчанию для работника составляет 3%, но существует возможность вносить взносы на уровне 4, 6, 8 и 10%. Работодатель также может по собственному желанию вносить взносы на уровне 3% и более<sup>23</sup>. Рассматриваемая система была введена в 2007 г. с той же целью, что и в других странах, — стимулировать население к осуществлению пенсионных накоплений, а также поддержать коэффициент замещения и обеспечить адекватный уровень дохода пенсионеров [OECD, 2017]. Стимулирование граждан к накоплению сбережений в частных пенсионных схемах является значимым явлением в современных пенсионных системах [Швандар, Анисимова, 2019].

В частных планах рассматриваемых стран общим является то, что при детальном анализе эти планы нельзя назвать добровольными. В Нидерландах и Новой Зеландии работника привлекают к осуществлению пенсионных накоплений. В Новой Зеландии — в мягкой форме, но подразумевается, что работник не станет отказываться от схемы и будет вносить взносы по крайней мере на минимальном уровне 3%. В Австралии обязательные взносы осуществляет работодатель. Введение обязательных или квазидобровольных пенсионных схем обусловлено пониманием того, что в рамках исключительно добровольных сбережений люди не смогут получить уровень накоплений, необходимый для обеспечения себя адекватным пенсионным доходом.

Реформирование профессиональных планов в Дании началось в 1990 г., и первые десятилетия данные планы распространялись на государственных служащих, затем постепенно их стали внедрять в частный сектор. В настоящее время в них участвуют по разным оценкам 80–90% работников. Регистрация для участия в профессиональных пенсионных планах не устанавливается законодательно, а обеспечивается союзами работодателей — социальных партнеров и прописана в трудовом договоре. Профессиональные планы в Дании являются полностью накопительными и, как правило, с установленными взносами. Планов с установленными выплатами немного. Ставки взносов варьируются от 12 до 18% от зарплаты. Участие в оплате взносов принимает как работник (одна треть суммы), так и работодатель (две трети) [Better Finance, 2019].

Если обобщить опыт рассмотренных стран, то следует отметить, что коэффициент замещения в пенсионных планах этих стран достигается либо полностью за счет государственных пенсионных схем, как например в Финляндии, либо за счет обязательных частных планов (как в Нидерландах или Австралии). В каждой из этих стран существуют добровольные схемы, хотя участие в них не очень широко распространено. Эти схемы наиболее существенно влияют на коэффициенты замещения в Новой Зеландии и Канаде. Обязательные частные пенсионные схемы играют значимую роль в дополнении государственных пенсионных схем. Дания, Нидерланды и Швеция выделяются наиболее высокими коэффициентами замещения. Это является основной причиной того, что пенсионные системы этих стран занимают верхние строчки рейтингов не только по показателям устойчивости пенсионных систем, но и по другим показателям, отражающим уровень жизни пенсионеров.

## ВЫВОДЫ

В статье представлен опыт организации и функционирования зарубежных пенсионных систем, характеризующихся высокими уровнями устойчивости и коэффициентов замещения трудового дохода. Проведенный анализ выбранных пенсионных систем показал обязательное наличие в рассмотренных странах (Дания, Нидерланды, Австралия, Швеция, Канада, Новая Зеландия, Финляндия, Латвия) распределительных и накопительных

<sup>23</sup> *Making KiwiSaver contributions / New Zealand Government, 2024. URL: <https://www.govt.nz/browse/tax-benefits-and-finance/kiwisaver/making-kiwisaver-contributions/>.*

компонентов, необходимых для повышения устойчивости национальной пенсионной системы. Взаимодействие различных уровней пенсионной системы является важным с точки зрения диверсификации рисков государственных и частных пенсионных схем (для государственных это прежде всего демографические риски, а для частных — риски, связанные с ситуацией на финансовых рынках). Было отмечено, что в рамках государственных пенсионных схем используются разнообразные критерии и условия, позволяющие сделать участие в этих схемах и соответственно выплаты более адресными. Кроме того, просматривается набирающая силу тенденция к усилению роли накопительного компонента в пенсионных системах разных стран. В ряде изученных стран эта тенденция встроена в рамки государственной пенсионной системы. В странах с хорошо развитыми частными профессиональными пенсиями, в том числе в Нидерландах и Дании, участие в пенсионных схемах и уплата взносов как для работников, так и для работодателей являются обязательными. Даже в Новой Зеландии, где накопительная пенсионная система KiwiSaver заявляется как добровольная, фактически регистрация работников в ней обязательна. Такой подход получил обоснование в многочисленных исследованиях, в которых констатируется неготовность основной массы работников к самостоятельному планированию пенсии. В целом распространение накопительных схем в мире будет способствовать изменению архитектуры национальных пенсионных систем, повышая как их устойчивость, так и уровень пенсионного обеспечения граждан. Изученный международный опыт развития пенсионных систем поможет определить те меры по повышению их устойчивости, которые при адаптации к российским условиям могут быть использованы для совершенствования российской пенсионной системы.

### Список источников

1. Беянин А. В. Ричард Талер и поведенческая экономика: от лабораторных экспериментов к практике подталкивания (Нобелевская премия по экономике 2017 года) // Вопросы экономики. 2018. № 1. С. 5–25. <https://doi.org/10.32609/0042-8736-2018-1-5-25>.
2. Гурвич Е. Т., Иванова М. А. Экономический эффект старения населения и пенсионных реформ // Научно-исследовательский финансовый институт. Финансовый журнал. 2018. № 5 (45). С. 9–22. <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2018-5-9-22>.
3. Ляшок В. Ю., Назаров В. С., Орешкин М. С. Факторы роста размера пенсий в современной России // Научно-исследовательский финансовый институт. Финансовый журнал. 2016. № 1 (29). С. 7–22.
4. Талер Р., Санстейн К. Nudge. Архитектура выбора. Москва: Манн, Иванов и Фербер, 2018.
5. Швандар К. В., Анисимова А. А. Мировой опыт предоставления пенсионных гарантий в добровольных пенсионных планах // Финансовый журнал. 2019. № 5. С. 64–73. <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2019-5-64-73>.
6. Швандар К. В., Анисимова А. А. Подходы к реформированию пенсионных систем в мире и рекомендации для России // Финансовый журнал. 2021. Т. 13. № 1. С. 125–135. <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2021-1-125-135>.
7. Country fiche on pensions for the Netherlands-the 2017 round of projections for the Ageing Working Group / European Commission, 2016. URL: [https://economy-finance.ec.europa.eu/document/download/9a0680f8-c6f4-42a4-ad0c-43c0f8c382b8\\_en?filename=final\\_country\\_fiche\\_nl.pdf&prefLang=fr](https://economy-finance.ec.europa.eu/document/download/9a0680f8-c6f4-42a4-ad0c-43c0f8c382b8_en?filename=final_country_fiche_nl.pdf&prefLang=fr).
8. Borella M., Fornero E. Adequacy of Pension Systems in Europe: An analysis based on comprehensive replacement rates. ENEPRI research report № 68, AIM WP9. April, 2009. URL: [https://books.google.ru/books?id=nnQmO-qEFGOC&pg=PA51&pg=PA51&dq=folkepension+PAYG&source=bl&ots=bxxlAg9lfj&sig=ACFu3U3GhJQ0XUufcE9HLE25aO\\_BaZYftw&hl=ru&sa=X&ved=2ahUKEwigjdTxtoDoAhWMAxAlHcc5DgYQ6AEwAXoECAkQAQ#v=onepage&q=folkepension%20PAYG&f=false](https://books.google.ru/books?id=nnQmO-qEFGOC&pg=PA51&pg=PA51&dq=folkepension+PAYG&source=bl&ots=bxxlAg9lfj&sig=ACFu3U3GhJQ0XUufcE9HLE25aO_BaZYftw&hl=ru&sa=X&ved=2ahUKEwigjdTxtoDoAhWMAxAlHcc5DgYQ6AEwAXoECAkQAQ#v=onepage&q=folkepension%20PAYG&f=false).
9. Finnish Country Fiche on Pensions / Finnish Centre for Pensions, 2015. URL: [https://economic-policy-committee.europa.eu/sites/default/files/docs/pages/finland\\_-\\_country\\_fiche\\_on\\_pensions.pdf](https://economic-policy-committee.europa.eu/sites/default/files/docs/pages/finland_-_country_fiche_on_pensions.pdf).
10. Pension at a Glance 2017 / OECD, 2017. URL: [https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2017/12/pensions-at-a-glance-2017\\_g1g8720d/pension\\_glance-2017-en.pdf](https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2017/12/pensions-at-a-glance-2017_g1g8720d/pension_glance-2017-en.pdf).
11. Pension Savings: The Real Return. 2019 Edition / BETTER FINANCE, 2019. URL: <https://betterfinance.eu/wp-content/uploads/Pension-Savings-The-Real-Return-2019-Edition-1.pdf>.
12. Retirement Income Review / Australian Government, 2019. URL: <https://treasury.gov.au/sites/default/files/2019-11/c2019-36292-v2.pdf>.

## References

1. Belyanin A.V. (2018). Richard Thaler and behavioral economics: From the lab experiments to the practice of nudging (Nobel Memorial Prize in Economic Sciences 2017). *Voprosy ekonomiki*, 1, 5–25. <https://doi.org/10.32609/0042-8736-2018-1-5-25>.
2. Gurvich E.T., Ivanova M.A. (2018). The economic effect of population aging and pension reforms. *Financial Journal*, 5 (45), 9–22. <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2018-5-9-22>.
3. Lyashok V.Yu., Nazarov V.S., Oreshkin M.S. (2016). Growth factors for the size of pensions in modern Russia. *Financial Journal*, 1 (29), 7–22.
4. Thaler R., Sunstein C. (2018). *Nudge: Improving Decisions About Health, Wealth, and Happiness*. Moscow: Mann, Ivanov i Ferber.
5. Shvandar K.V., Anisimova A.A. (2019). World Experience of Pension Guarantees in Voluntary Pensions Plans. *Financial Journal*, 5, 64–73. <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2019-5-64-73>.
6. Shvandar K.V., Anisimova A.A. (2021). Approaches to Reforming Pension Systems in the World and Recommendations for Russia. *Financial Journal*, 13 (1), 125–135. <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2021-1-125-135>.
7. European Commission (2016). Country fiche on pensions for the Netherlands-the 2017 round of projections for the Ageing Working Group. Available at: [https://economy-finance.ec.europa.eu/document/download/9a0680f8-c6f4-42a4-ad0c-43c0f8c382b8\\_en?filename=final\\_country\\_fiche\\_nl.pdf&prefLang=fr](https://economy-finance.ec.europa.eu/document/download/9a0680f8-c6f4-42a4-ad0c-43c0f8c382b8_en?filename=final_country_fiche_nl.pdf&prefLang=fr).
8. Borella M., Fornero E. Adequacy of Pension Systems in Europe: An analysis based on comprehensive replacement rates / ENEPRI research report 68, AIM WP9. Available at: [https://books.google.ru/books?id=nnQmO-qEFG0C&pg=PA51&lpq=PA51&dq=folkepension+PAYG&source=bl&ots=bxxlAg9lfj&sig=ACfU3U3GhJQOXUnfcE9HLE25a0\\_BaZYftw&hl=ru&sa=X&ved=2ahUKewigdTXTtoDoAhWMAXAIHcc5DgYQ6AEwAXoECAkQAQ#v=onepage&q=folkepension%20PAYG&f=false](https://books.google.ru/books?id=nnQmO-qEFG0C&pg=PA51&lpq=PA51&dq=folkepension+PAYG&source=bl&ots=bxxlAg9lfj&sig=ACfU3U3GhJQOXUnfcE9HLE25a0_BaZYftw&hl=ru&sa=X&ved=2ahUKewigdTXTtoDoAhWMAXAIHcc5DgYQ6AEwAXoECAkQAQ#v=onepage&q=folkepension%20PAYG&f=false).
9. Finnish Centre for Pensions (2015). Finnish Country Fiche on Pensions. Available at: [https://economic-policy-committee.europa.eu/sites/default/files/docs/pages/finland\\_-\\_country\\_fiche\\_on\\_pensions.pdf](https://economic-policy-committee.europa.eu/sites/default/files/docs/pages/finland_-_country_fiche_on_pensions.pdf).
10. OECD (2017). Pension at a Glance 2017. Available at: <https://www.oecd.org/els/public-pensions/PAG2017-country-profile-Australia.pdf>.
11. BETTER FINANCE (2019). Pension Savings: The Real Return. 2019 Edition. Available at: <https://betterfinance.eu/wp-content/uploads/Pension-Savings-The-Real-Return-2019-Edition-1.pdf>.
12. Australian Government (2019). Retirement Income Review. Available at: <https://treasury.gov.au/sites/default/files/2019-11/c2019-36292-v2.pdf>.

## Информация об авторах

**Швандар Кристина Владимировна**, доктор экономических наук, руководитель Центра перспективного финансового планирования, макроэкономического анализа и статистики финансов Научно-исследовательского финансового института Минфина России, г. Москва

**Анисимова Анастасия Александровна**, кандидат экономических наук, ведущий научный сотрудник Центра перспективного финансового планирования, макроэкономического анализа и статистики финансов Научно-исследовательского финансового института Минфина России, г. Москва

**Наталья Юрьевна Каменская**, начальник отдела Департамента финансовой политики Минфина России, г. Москва

## Information about the authors

**Kristina V. Shvandar**, Doctor of Economic Sciences, Head of the Center for Advanced Financial Planning, Macroeconomic Analysis and Financial Statistics, Financial Research Institute, Moscow

**Anastasiya A. Anisimova**, Candidate of Economic Sciences, Leading Researcher of the Center for Advanced Financial Planning, Macroeconomic Analysis and Financial Statistics, Financial Research Institute, Moscow

**Nataliya Yu. Kamenskaya**, Head of the Department of Financial Policy of the Ministry of Finance of Russia, Moscow

Статья поступила в редакцию 11.04.2024  
Одобрена после рецензирования 25.07.2024  
Принята к публикации 08.08.2024

The article submitted April 11, 2024  
Approved after reviewing July 25, 2024  
Accepted for publication August 8, 2024