



ПЕНСИОННЫЙ ШОК

Совершеннолетние молодые люди в странах с развитой экономикой должны принимать меры по увеличению своего гарантированного пенсионного дохода

Маури시오 Сото

Государственные пенсии играли решающую роль в обеспечении гарантированного пенсионного дохода в последние несколько десятилетий. Но поколению миллениума, которое сейчас достигает трудоспособного возраста, не следует ждать, что государственные пенсии обеспечат им столь же значительную систему защиты, которую они обеспечивали предыдущим поколениям. Поэтому родившиеся в конце двадцатого века должны принимать меры по дополнению своего пенсионного дохода.

Пенсии и другие виды государственных трансфертов долгое время служили важным источником дохода для пожилых людей, составляя более 60 процентов их дохода в странах-членах ОЭСР. Пенсии также сокращают бедность. Без них уровни бедности среди людей старше 65 лет в странах с развитой экономикой также были бы намного выше.

Давление на пенсии

Однако предоставление пенсий связано с большими издержками. Государственные расходы на выплату пенсий в странах с развитой экономикой в среднем увеличились с 4 процентов ВВП в 1970 году до почти 9 процентов в 2015 году, в основном из-за старения населения (см. рис. 1, левая панель).

Старение населения создает давление на пенсионные системы, повышая отношение пожилых получателей пенсий к более молодым работникам, которые обычно совершают отчисления для финансирования этих выплат. Давление на пенсионные системы усугубляется увеличением продолжительности жизни — согласно прогнозам, средняя продолжительность жизни в возрасте 65 лет будет с каждым десятилетием увеличиваться примерно на один год.

Для того чтобы справиться с издержками, связанными со старением населения, многие страны приступили к реализации значительных пенсионных реформ, в основном

нацеленных на сдерживание роста численности пенсионеров, повышая пенсионный возраст или ужесточая критерии для определения права на получение пенсии, а также на уменьшение размера пенсий, обычно путем корректировки формул расчета пенсий. С 1980-х годов государственные расходы на выплату пенсий на одного пожилого человека как процент доходов на душу населения — так называемый коэффициент экономического замещения — находится на уровне около 35 процентов. Но прогнозируется, что этот коэффициент замещения к 2060 году опустится ниже 20 процентов (см. рис. 1, правая панель).

Это означает, что более молодым поколениям придется дольше работать и делать больше пенсионных сбережений, чтобы обеспечить коэффициенты замещения, аналогичные коэффициентам сегодняшних пенсионеров (см. рис. 2):

- **Удлинение трудового стажа.** Одним из способов устранения разрыва в коэффициенте экономического замещения относительно сегодняшних пенсионеров для более молодых людей является удлинение их производительного трудового стажа. Для родившихся с 1990 по 2009 год, которые начнут выходить на пенсию в 2055 году, повышение пенсионного возраста на пять лет — с нынешнего среднего значения 63 года до 68 лет в 2060 году — восполнит половину разрыва относительно сегодняшних пенсионеров. Более длинная трудовая деятельность может быть оправдана увеличением средней продолжительности жизни. Однако удлинение трудового стажа несет с собой множество преимуществ. Оно усиливает долгосрочный экономический рост и повышает способность органов государственного управления осуществлять устойчивую налоговую политику и политику в области расходов. Более длинная трудовая деятельность также может помочь людям сохранить свое физическое, умственное и когнитивное здоровье (Staudinger et al., 2016). Тем не менее,

усилия, направленные на удлинение трудового стажа, должны сопровождаться созданием достаточных резервов для защиты бедных слоев населения, у которых продолжительность жизни обычно ниже среднего уровня (Chetty et al., 2016).

- **Увеличение сбережений.** Результаты имитационного моделирования указывают на то, что, если рожденные в период с 1990 по 2009 год будут ежегодно сберегать около 6 процентов своих доходов, они преодолеют половину разрыва в коэффициенте экономического замещения относительно сегодняшних пенсионеров. На практике опора на частные сбережения людей в качестве источника пенсионного обеспечения требует труднодостижимого сочетания удачи и здравого смысла. Во-первых, людям нужны постоянные и стабильные доходы на протяжении всей трудовой деятельности, для того чтобы они могли отложить достаточные суммы. Во-вторых, работникам придется принимать решения о том, сколько ежегодно следует откладывать и во что инвестировать свои сбережения. В-третьих, риски неопределенных или низких доходов перекладываются на людей. И наконец, работникам придется определять, с какой скоростью потреблять свои сбережения, будучи на пенсии. Все это сложные решения, и люди могут совершать ошибки на каждом этапе жизненного пути (Munnell and Sundén 2004).

Время решать проблему

Для более молодых поколений своевременное принятие мер имеет решающее значение для обеспечения гарантированного пенсионного дохода, особенно с учетом прогнозируемого увеличения средней продолжительности жизни. Когда миллениалы начинают свою трудовую деятельность, они, возможно, меньше всего думают о выходе на пенсию. Но поскольку многие органы государственного управления сокращают свою роль в обеспечении пенсионного дохода, молодым работникам приходится работать дольше и увеличивать свои пенсионные сбережения.

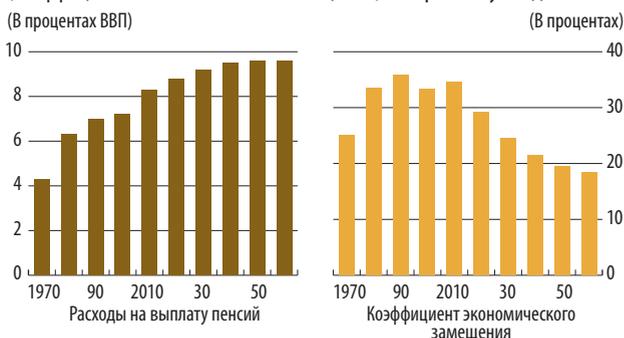
Органы государственного управления могут облегчить людям продолжение трудовой деятельности в более пожилом возрасте, пересмотрев налоги и пособия, которые могут способствовать раннему выходу на пенсию. Помочь могут и меры, поощряющие сбережения работниками, например, за счет автоматического включения их в частные программы пенсионных сбережений. Например, начиная с 2018 года Соединенное Королевство будет требовать от работодателей автоматического включения работников в пенсионную программу. Повышение финансовой грамотности и создание более благоприятных условий труда для пожилых работников также может способствовать решению проблемы.

Хорошая новость для более молодых работников заключается в том, что до их выхода на пенсию пройдет еще около сорока лет, то есть у них есть время, чтобы запланировать более длинную трудовую деятельность и отложить деньги на будущее. Но начинать это делать нужно прямо сейчас. **ФР**

Рисунок 1

Затратно и недостаточно

В странах с развитой экономикой расходы на выплату пенсий как процент ВВП увеличиваются, в то время как расходы на выплату пенсий на одного пожилого человека как процент доходов на душу населения (коэффициент экономического замещения) вскоре начнут падать.



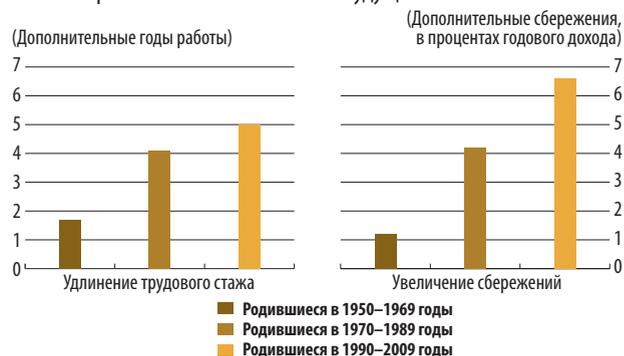
Источники: Организация экономического сотрудничества и развития; Организация Объединенных Наций; расчеты персонала МВФ.

Примечание. Коэффициент экономического замещения представляет собой отношение средних расходов на выплату пенсий в расчете на одного человека в возрасте 65 лет и старше к ВВП на душу населения в возрасте от 15 до 64 лет. Данные за период после 2015 года являются прогнозами.

Рисунок 2

Подготовка к будущему

Нынешние работники в странах с развитой экономикой могут работать дольше и делать больше сбережений, для того чтобы компенсировать снижение стоимости будущих пенсий.



Источник: расчеты персонала МВФ.

Примечание. Расчеты показывают, какое количество дополнительных лет работы необходимо для устранения половины разрыва в коэффициенте экономического замещения и какие дополнительные сбережения необходимы для восполнения другой половины, с разбивкой по возрастным группам. Коэффициент экономического замещения представляет собой отношение средних расходов на выплату пенсий в расчете на одного человека в возрасте 65 лет и старше к ВВП на душу населения в возрасте от 15 до 64 лет.

МАУРИСИО СОТО занимает должность старшего экономиста в Департаменте по бюджетным вопросам МВФ.

Литература:

Chetty, Raj, and others. 2016. "The Association Between Income and Life Expectancy in the United States, 2001–2014." *JAMA* 315 (16): 1750–766.

Munnell, Alicia H., and Annika Sundén. 2004. *Coming Up Short: The Challenge of 401(k) Plans*. Washington, DC: Brookings Institution Press.

Staudinger, Ursula M., and others. 2016. "A Global View on the Effects of Work on Health in Later Life." *Gerontologist* 56 (Suppl 2): S281–92.