



# Роль накопительной системы в пенсионном страховании

Збигнев Дердзюк

Президент Учреждения социального страхования Польши

г. Москва, 1 ноября 2011 г.

## Анализ – исходное положение

### Прогнозируемые демографические изменения

- низкий естественный прирост
- рост ожидаемой продолжительности жизни

способствуют

**повышению уровня социальной нагрузки**

## Анализ – исходное положение (продолжение)

Повышающийся уровень социальной нагрузки угрожает финансовой стабильности пенсионных систем, основанных на полном финансировании в распределительной системе (PAYG)

- высокая бюджетная нагрузка (номинальная и процентная)
- высокая доля государственных ассигнований в соотношении с ВВП

## Достоинства накопительной системы

- устойчивость к демографическим изменениям
- отсроченное во времени финансирование выплат
- потенциальная возможность достижения значительной степени возврата в длительный период

## Недостатки накопительной системы

- чувствительность к экономическим переменам
- обходится дороже, чем система условно-накопительных взносов (счетов) - NDC
- проблемы с выбором Пенсионного фонда (Польша: выбор 1 из 14 Открытых пенсионных фондов)

## Недостатки накопительной системы (продолжение)

Непредсказуемость размера будущих выплат  
из-за длительной временной перспективы инвестирования  
средств на рынках капиталов

Проблемы с обеспечением адекватной валоризации выплат:  
кто должен нести расходы, связанные с валоризацией –  
государство или выплачивающее учреждение

## Недостатки накопительной системы (продолжение)

Размер выплат зависит от накопленного капитала и от возраста выхода на пенсию,

**однако существенным является также экономическое положение в период, предшествующий выходу на пенсию.**

Неудовлетворительный размер выплат для лиц, которые в течение длительного периода имеют низкие доходы или перерывы в работе (безработица, длительная болезнь, уход за ребенком)

## Выводы и задачи на будущее

- каждая реформа пенсионной системы требует комплексного анализа,  
включая этап выплат, гарантии безопасности и валоризации выплат
- каждая пенсионная система требует введения корректировок
  - забота о поддержании стабильности и предсказуемости системы
  - приведение изменений в соответствие с экономическими условиями и прогнозами
  - обеспечение доверия, безопасности и чувства справедливости



## Выводы и задачи на будущее

Для поддержания стабильности пенсионной системы, необходимо будет сделать выбор (проф. Н. Барр):

- уменьшение размера выплат
- повышение размера страховых взносов в пенсионный фонд
- повышение возраста выхода на пенсию (приведение в соответствие с возможностями рынка труда)
- стимулирование экономического роста

## Польская пенсионная система – текущее положение (1)

**Общий страховой взнос в пенсионный фонд  
– 19.52% заработной платы брутто**

- **Старая система**  
– весь взнос передается в I уровень
- **Новая система** (обязательная для лиц, родившихся после 31 декабря 1968 г. )  
– взнос делится между Фондом социального страхования и Открытым пенсионным фондом

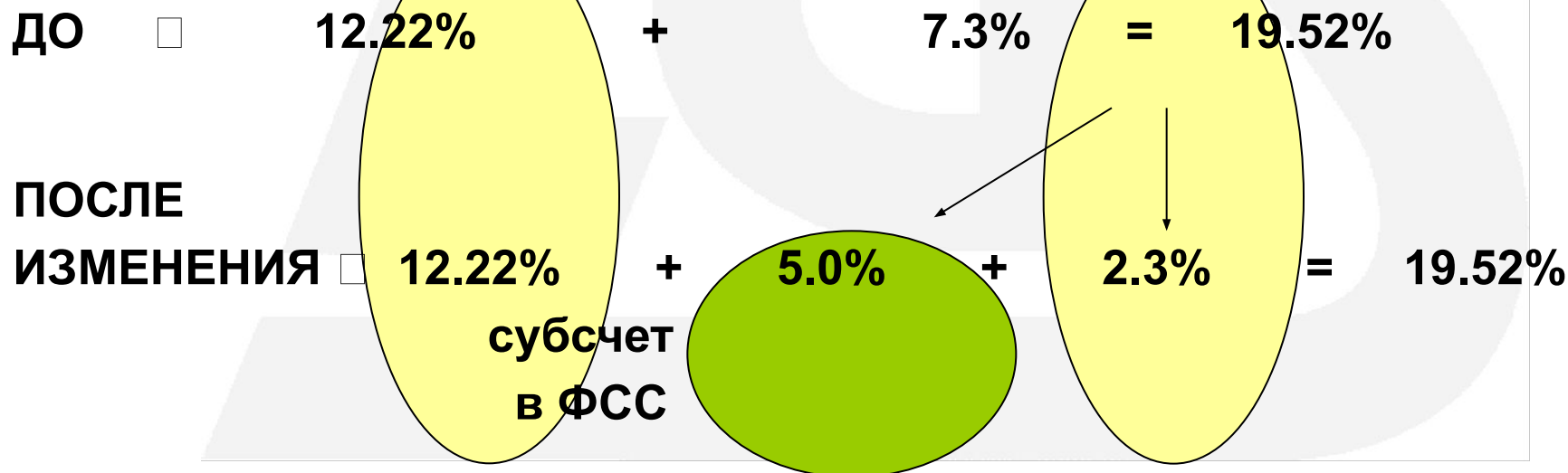
С 1999 года страховые взносы в социальный фонд регистрируются на **индивидуальном счете застрахованного.**

# Польская пенсионная система – текущее положение (2)

Уменьшение взноса в ОПФ (ОФЕ) после 1 мая 2011 г.

I уровень  
ФСС (FUS)

II уровень  
ОПФ (ОФЕ)



## Завершение финансовой реформы

**С 2009 ZUS начал выплату пенсий по новой системе**

- касается только женщин

**С 2014 ZUS начнет выплату пенсий**

- всем

Учреждения осуществляющие выплату пенсий (пенсионные учреждения) будут определены в новом законе.



**Website: [www.zus.pl](http://www.zus.pl)**