

## 10.10. ФИНАНСЫ ДОМОХОЗЯЙСТВ И ИХ РОЛЬ В РАЗВИТИИ ПЕНСИОННОГО СТРАХОВАНИЯ В РОССИИ

Долина О.Н., к.т.н., доцент кафедры  
«Финансы и кредит»

*Всероссийская государственная  
налоговая академия Министерства финансов РФ*

В статье приводятся показатели обязательного и добровольного пенсионного страхования, исследуются функции и роль домашних хозяйств в современной пенсионной системе, значение состояния их финансов для развития и совершенствования пенсионного страхования в России.

Реформирование пенсионных систем, которое осуществляется сейчас в Российской Федерации и в ряде других стран, направлено на осуществление постепенного перехода от распределительных к накопительным и смешанным моделям на основе страховых принципов. Эти процессы обусловлены демографическими и экономическими факторами, которые являются причинами недостаточности финансовых ресурсов в пенсионной системе для поддержания достаточно высокого уровня пенсий и достойного уровня жизни их получателей в соответствии с рекомендациями международных деклараций и конвенций.

Пенсия, по сути, является доходом, получаемым в результате перераспределения созданного экономической совокупного общественного продукта и национального дохода. Пенсия – это вторичный, производный доход, размер которого зависит от величины национального дохода страны.

Принцип солидарной ответственности поколений, который используется в распределительной пенсионной системе, не предполагает персонализированного учета накоплений на индивидуальных пенсионных счетах, взносы работающего населения поступают в целевые пенсионные фонды и сразу же выплачиваются пенсионерам. Сложность финансовых отношений в накопительной модели пенсионной системы обусловлена продолжительным временным лагом между формированием пенсионных ресурсов и их выплатами в виде пенсий. Страховые пенсионные взносы накапливаются и превращаются в пенсионный капитал, который требует управления с целью увеличения и защиты от всевозможных рисков, прежде всего инфляционных.

Основным финансовым механизмом современной пенсионной системы является пенсионное страхова-

ние, которое в настоящее время в РФ осуществляется как в обязательной, так и в добровольной форме. В дополнение к обязательному государственному пенсионному страхованию, страховщиком в котором является Пенсионный фонд РФ (ПФ РФ), развивается, хотя и очень неуверенно, система добровольного пенсионного страхования, страховщиками в которой являются специализированные страховые организации, имеющие соответствующие лицензии, – негосударственные пенсионные фонды и страховые компании.

В табл. 1 приведены основные показатели пенсионного обеспечения:

- общая численность пенсионеров, состоящих на учете в ПФ РФ;
- численность получателей негосударственных пенсий;
- средний размер назначенных пенсий по старости и негосударственных пенсий [3, с. 181, 182].

**Таблица 1**

### НЕКОТОРЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ В РФ ЗА 2005-2009 гг.

Показатели	Годы				
	2005	2006	2007	2008	2009
Численность пенсионеров, состоящих на учете в системе ПФ РФ, тыс. чел.	38 313	38 325	38 467	38 598	39 090
Средний размер назначенных пенсий по старости, руб.	2 761,3	3 095,5	3 970,6	4 904,7	6 624,8
Численность получателей негосударственных пенсий, всего, тыс. человек	705,7	865,5	1 026,2	1 131,4	1 274,5
в процентах от общей численности пенсионеров, состоящих на учете в системе ПФ РФ	1,8	2,3	2,7	2,9	3,3
Сумма негосударственных пенсионных выплат в среднем в месяц на одного получателя, руб.	893,8	993,4	1 124,1	1 290,1	1 448,4

Как видно из табл. 1, численность получателей негосударственных пенсий в РФ в 2009 г. составила всего 3,3% от общей численности пенсионеров. Эти 3,3% пенсионеров получают среднюю прибавку к государственной пенсии в размере 1 448,4 руб. ежемесячно. Такую прибавку можно считать существенной, так как она составляет около 22% дополнительно к средней государственной пенсии.

В табл. 2 приведена структура показателей страховых премий и выплат по видам личного страхования.

**Таблица 2**

### СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ (ВЗНОСЫ) И ВЫПЛАТЫ ПО ВИДАМ СТРАХОВАНИЯ В 2005-2009 гг. (В ПРОЦЕНТАХ К ИТОГУ) [3, с. 629]

Показатели	2005 г.		2006 г.		2007 г.		2008 г.		2009 г.	
	Страховые премии	Выплаты	Страховые премии	Выплаты	Страховые премии	Выплаты	Страховые премии	Выплаты	Страховые премии	Выплаты
Всего по добровольному и обязательному страхованию	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Добровольное страхование в том числе:	60,0	46,3	55,5	36,0	52,2	33,3	49,1	31,7	42,9	31,5
• личное страхование	19,5	31,1	15,4	17,0	14,6	13,8	13,5	11,0	12,1	10,3
• страхование жизни	6,7	18,1	2,6	4,7	2,9	3,3	2,0	1,0	1,7	0,8
• из него пенсий и ренты	3,4	6,7	0,5	0,8	0,4	0,5	0,1	0,2	0,2	0,1

Как видно из табл. 2, страховые премии (взносы) по страхованию жизни, в том числе по страхованию пенсий и ренты, занимают очень незначительную часть в общем объеме страховых премий. То же можно сказать и о структуре страховых выплат. В 2009 г. лишь 0,1% от всего объема страховых выплат по всем видам страхования приходилась на страхование ренты и пенсий.

Приведенные в табл. 1 и 2 статистические данные свидетельствуют об очень слабом развитии добровольного негосударственного пенсионного страхования в РФ.

При нынешнем уровне доходов большинства россиян страховые взносы на обязательное пенсионное страхование не гарантируют достойный уровень жизни при выходе на пенсию. Отсюда следует необходимость поиска домохозяйствами приемлемых финансовых решений накопления средств на старость. Важно найти те механизмы, которые позволили бы домохозяйствам эффективно управлять своим пенсионным капиталом.

В настоящее время государство берет на себя обязательство выплачивать пенсии из расчета годового заработка до 463 тыс. руб., так как страховые взносы начисляются и уплачиваются работодателем в ПФ РФ именно с сумм зарплат, не превышающих эту величину. Работники, заработная плата которых превышает этот уровень, могут дополнительно увеличивать свою будущую пенсию через систему добровольного пенсионного страхования, вложения в различные финансовые инструменты, что предполагает необходимость выбора ими определенной инвестиционной стратегии.

В системе пенсионного страхования, как обязательного, так и добровольного, участвуют все три экономических агента: государство, хозяйствующие субъекты и домашние хозяйства, каждый из которых играет в этой системе свою роль и выполняет свои функции.

В данной статье предпринята попытка рассмотреть более детально роль и функции домохозяйств в современной пенсионной системе, значение состояния их финансов для развития и совершенствования пенсионного страхования в РФ.

Понятие «домашнее хозяйство» не является, как известно, синонимом понятия «семья». Домашнее хозяйство представляет собой группу людей, проживающих в одном жилом помещении или его части, совместно обеспечивающих себя пищей и всем необходимым для жизни, то есть полностью или частично объединяющих и расходующих свои средства. Домохозяйство может состоять и из одного человека, живущего самостоятельно и обеспечивающего себя пищей и всем необходимым. Таким образом, в отличие от семьи, домашнее хозяйство может быть представлено одним человеком, несколькими семьями или может иметь в своем составе людей, не состоящих в родстве. В домашнем хозяйстве люди могут быть связаны отношениями, вытекающими из брака, родства, могут быть не родственниками, либо и теми и другими.

Начиная с 1994 г. российская статистика определяет домашнее хозяйство в соответствии с международными рекомендациями. В частности Федеральной службой государственной статистики принято следующее определение [5].

Домашним хозяйством считается:

- два человека и более, проживающие постоянно в жилом помещении (квартире, многоквартирном доме, комнате и др.) или части жилого помещения и совместно обеспечивающие себя пищей и всем необходимым для жизни, ве-

дущие общее хозяйство, т.е. полностью или частично объединяющие или расходующие свои средства;

- один человек, постоянно проживающий в жилом помещении или части жилого помещения и обеспечивающий себя всем необходимым для жизни, не объединяя средства для ведения общего хозяйства ни с какими другими людьми, постоянно проживающими в том же жилом помещении.

Домашнее хозяйство является основной единицей статистического учета или элементарной единицей, используемой для сбора и анализа данных в бюджетном обследовании.

В качестве самостоятельного субъекта рыночных отношений профессор Пястолов С.М. определяет домашнее хозяйство как группу физических лиц, принимающих самостоятельные экономические решения [2, с. 66]. Домохозяйство это группа людей, имеющих общий бюджет, собственность в совместном ведении, между которыми преобладают персонализированные отношения, структурирующие их экономическую деятельность. Домохозяйство можно рассматривать как комплекс экономических ресурсов, в число которых включены:

- накопленное богатство (уровень благосостояния);
- поток текущих доходов;
- человеческий капитал;
- позиция на рынке труда и т.д.

Такой подход имеет источники в микроэкономической теории потребительского выбора, институциональной теории фирмы, эволюционной теории экономической динамики, теориях экономики развития.

В финансово-экономическом плане домохозяйства представляют собой особый тип хозяйства, оказывающего существенное влияние на все экономические отношения в стране, от результатов их экономической деятельности зависит не только благосостояние отдельных семей, но и всего населения.

Финансы домашнего хозяйства – это совокупность денежных отношений по поводу создания и использования фондов денежных средств, в которые вступают домашние хозяйства и их отдельные участники в процессе своей деятельности [3, с. 478]. Основная цель финансов домохозяйства – обеспечение материальных и социальных условий жизни членов хозяйства и их воспроизводства. Для этого домашние хозяйства вступают в финансовые отношения с предприятиями по поводу распределения части стоимости созданного валового внутреннего продукта (ВВП), с другими домохозяйствами по поводу создания и использования совместных фондов денежных средств, с государством по поводу образования и использования бюджетных и внебюджетных фондов.

Домашние хозяйства являются собственниками факторов производства (труд, земля, капитал), которые они продают фирмам, получая доход, позволяющий им приобретать производимые фирмами блага и осуществлять сбережения.

Развитие рыночной экономики в РФ, углубление процесса международной экономической интеграции оказывают влияние на жизнедеятельность российских домашних хозяйств, которые должны самостоятельно определять векторы своего экономического поведения и нести ответственность за принятые ими экономические решения.

Финансовые ресурсы домашнего хозяйства формируют его бюджет, который объединяет совокупные доходы членов домохозяйства и расходы, обеспечивающие их личные потребности. В рамках бюджета домохозяйства формируются денежные фонды:

- индивидуальные, которые предназначены для удовлетворения потребностей отдельных членов семьи и используются на приобретение различных товаров и услуг, образование, медицинское обслуживание и т. д.;
- совместные, предназначенные для приобретения товаров общего пользования (холодильника, телевизора и т.п.);
- фонды накопления и сбережения или резервные, которые предназначены для будущих крупных покупок – недвижимости, автомобиля, для начала предпринимательской деятельности, а также для отдыха и обеспечения достойной жизни в старости.

В условиях ограниченности бюджета домашние хозяйства постоянно вынуждены решать проблему распределения средств между денежными фондами.

Принято различать постоянный и временный доход домохозяйства. Постоянный доход, согласно ожиданиям человека, сохранится в будущем (например, заработная плата в течение трудовой деятельности при условии стабильности экономики и наличия рабочих мест). Временным считается доход, который может исчезнуть (например, доход от ценных бумаг). В условиях трудной прогнозируемости развития российской экономики и пенсионной системы весь доход большинства российских домашних хозяйств становится временным, неопределенным. Временные доходы оказывают отрицательное влияние на потребительский платежеспособный и совокупный спрос в стране и могут осложнить ситуацию на рынке.

Значение финансов домашних хозяйств в современной российской системе негосударственного пенсионного обеспечения обусловлено возможностью получения людьми фиксированного пенсионного дохода дополнительно к их государственной трудовой пенсии. Сейчас степень участия населения в системе негосударственного пенсионного обеспечения еще недостаточна в силу как объективных причин (низкая заработная плата и, как следствие, отсутствие накоплений и пр.), так и субъективных причин (недоверие населения к финансовым институтам, слабая информированность о возможностях дополнительного пенсионного страхования, отсутствие опыта работы на финансовых рынках и пр.). Несмотря на рост числа участников системы негосударственного пенсионного страхования, это участие пока еще не стало массовым.

В качестве основных факторов, тормозящих массовое распространение добровольного пенсионного страхования в РФ, можно назвать следующие:

- нестабильность экономической ситуации в стране и в деятельности отдельных финансовых институтов, принимающих участие в системе негосударственного пенсионного страхования;
- недоверие к этим институтам со стороны граждан;
- низкий уровень доходов и накоплений у большинства россиян;
- отсутствие гарантий со стороны государства по возвращению вложенных денег в пенсионную систему;
- нежелание некоторых негосударственных пенсионных фондов работать с розничными клиентами, предпочитая корпоративных клиентов, их неумение работать с частными клиентами;

- слабая информированность населения о финансовых институтах и пр.

Экономический рост государства и благосостояние его граждан тесно взаимосвязаны. Объем и структура доходов домашних хозяйств определяет платежеспособный спрос населения. С увеличением реальных доходов населения, превышающих текущее потребление домохозяйств, у них появляются свободные денежные ресурсы, которые могут капитализироваться с целью получения более высокого дохода в будущем. Сбережения населения являются одним из важных источников инвестиционных ресурсов государства.

В странах с развитой рыночной экономикой сбережениям населения отводится особая роль, так как, по мнению многих ученых, экономический рост и взаимосвязанные с ним понятия «уровень и качество жизни» связаны с уровнем совокупных сбережений, а сам факт наличия сбережений служит признаком богатства страны и ее граждан. В связи с этим во многих странах государство создает стимулы для создания сбережений, а также действуют механизмы, позволяющие аккумулировать и эффективно использовать сбережения домохозяйств в экономике. Рост эффективных вложений на основе наращивания сбережений населения, создает предпосылки для увеличения предложения товаров и услуг, роста налогооблагаемой базы, социальных расходов государства и, в конечном итоге, повышения благосостояния граждан.

Государственная политика доходов домохозяйств может быть реализована с позиций двух основных подходов. В рамках так называемого «социального» подхода государство должно гарантировать каждому гражданину такой уровень дохода, который не позволит ему опуститься ниже «черты бедности». Для этого государство формирует различные социальные программы помощи малоимущим и нетрудоспособным гражданам, устанавливает прогрессивную шкалу налогообложения доходов физических лиц и высокие налоги на прибыль. Этот подход основывается на принципе солидарной справедливости и характерен для стран Западной Европы. При рыночном подходе государство не обязано гарантировать какой-либо уровень доходов, а должно создавать условия для повышения экономической активности каждого человека и возможности увеличивать свои доходы самостоятельно. Данный подход основывается на принципе экономической рациональности и распространен в США.

Частные сберегательные и инвестиционные возможности домашних хозяйств в РФ определяются размером индивидуального и общесемейного дохода, накопленным материальным потенциалом домохозяйства, соотношением объемов потребления и накопления.

В табл. 3 приведены данные по численности населения РФ с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума.

Таблица 3

**ЧИСЛЕННОСТЬ НАСЕЛЕНИЯ РОССИИ С ДЕНЕЖНЫМИ ДОХОДАМИ НИЖЕ ВЕЛИЧИНЫ ПРОЖИТОЧНОГО МИНИМУМА [5]**

Показатель	2010 г.				1-й квартал 2011 г.
	1-й квартал	1 полугодие	9 месяц	Год	
Численность населения с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума, млн. человек	20,6	19,1	19,0	18,1	22,9
В процентах от общей численности населения	14,5	13,5	13,4	12,8	16,1

Таблица 4

**РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ ПО УРОВНЮ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ  
(В ПРОЦЕНТАХ КО ВСЕМ ДОМОХОЗЯЙСТВАМ СООТВЕТСТВУЮЩЕЙ КАТЕГОРИИ)**

Показатель	Все домашние хозяйства		Домашние хозяйства, проживающие			
			В городской местности		В сельской местности	
	2009 г.	2010 г.	2009 г.	2010 г.	2009 г.	2010 г.
Не хватает денег даже на еду	1,6	1,8	1,4	1,6	2,1	2,5
Затруднительно покупать одежду и оплачивать жилищно-коммунальные услуги	23,7	24,1	22,1	23,0	28,1	27,4
Не могут позволить покупку товаров длительного пользования	45,0	43,6	45,1	43,1	44,8	45,1
Не хватает денег на покупку автомобиля, квартиры	26,0	27,3	27,6	28,9	21,7	22,6
Средств достаточно, чтобы купить все, что считают нужным	2,5	2,3	2,7	2,4	1,8	1,9
Затруднились ответить	1,3	1,0	1,2	1,1	1,5	0,5

Как видно из табл. 3, численность населения РФ с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума по кварталам 2010 г. имела некоторую тенденцию к сокращению, но в 1-м квартале 2011 г. численность россиян, проживающих за чертой бедности, увеличилась и составила 16,1% от общей численности населения. Сберегательные и инвестиционные возможности таких домохозяйств практически равны нулю.

В табл. 4 показано распределение домашних хозяйств в РФ по уровню своего финансового положения. Домохозяйства оценили свое финансовое положение следующим образом (см. табл. 4) [5].

Как видно из табл. 4, количество домохозяйств, которые по их мнению испытывают затруднения с покупкой еды, одежды, с оплатой жилищно-коммунальных услуг, в 2010 г. увеличилось по сравнению с 2009 г.

Ограниченное потребление и состояние уровня сбережений основной массы населения в РФ становятся сегодня одним из ограничителей для обеспечения стабильного состояния и развития системы пенсионного страхования. Низкие доходы населения сдерживают рост совокупного спроса и не стимулируют рост производства и предложение товаров и услуг, следовательно, и не могут возрастать налоговые поступления в бюджет и суммарные взносы в государственные социальные внебюджетные фонды. Это вызывает финансовые проблемы в системе обязательного государственного пенсионного страхования. Тем более, низкий уровень доходов домохозяйств не может обеспечить развитие дополнительного негосударственного добровольного пенсионного страхования.

Повышение социальной активности частного сектора, личной ответственности каждого трудоспособного гражданина за собственное пенсионное обеспечение имеет для современной России особое значение. С развитием рыночных отношений в РФ и с учетом демографической ситуации будет и дальше происходить перераспределение участников системы пенсионного страхования в пользу негосударственных субъектов.

В связи с провозглашенным переходом российской экономики на инновационный путь развития можно считать это и переходом к новой стратегии устойчивого социально-экономического развития. Основной целью при этом становится повышение уровня и качества жизни всех слоев населения. Обеспечение стабильного экономического роста и, соответственно, роста доходов основной массы населения не приведет к зависимости экономики страны от иностранного капитала, при этом повышается роль организованных сбережений населения, как основного инвестиционного ресурса.

Сбережения на старость вызваны объективными причинами: нынешняя пенсионная система не обеспечивает достойный уровень жизни пенсионеров. Планируемое достижение международно-признанного коэффициента замещения утраченного заработка, равного 40%, в условиях получения низкой заработной платы большинством россиян также не решает проблемы. Поэтому перед населением объективно возникает задача делать накопления на старость, участвовать в системе добровольного пенсионного страхования, искать инвестиционную стратегию управления своим пенсионным капиталом. Вложение денег населения в пенсионную систему выгодно и государству, так как оно снимает с себя часть финансовой нагрузки по обеспечению населения в старости, а дополнительные деньги в эту систему повышают ее надежность и устойчивость. Развитие добровольного накопительного пенсионного страхования и привлечение средств пенсионных фондов на нужды производительного инвестирования должно стать важной составляющей современной экономической политики.

Однако в условиях существующей модели пенсионной системы и состояния национальной экономики РФ делать добровольные страховые взносы в пенсионную систему не представляется эффективным, так как существующие финансовые институты, как правило, не гарантируют необходимый уровень доходности от таких вложений, превышающих инфляцию или это превышение незначительно.

Одной из причин недостаточности средств в системе государственного обязательного пенсионного страхования, является наличие «теневых» доходов и других нарушений в сфере трудового законодательства, так называемых «неправовых практик». По мнению академика Российской академии наук Заславской Т.И., в современном трудовом пространстве выделяются три разных типа неправовых взаимодействий, каждый из которых олицетворяет определенный механизм распространения неправовых практик [1]:

- преимущественно конфликтные, антагонистические взаимодействия: работодатель нарушает трудовые права своих работников, а работники не могут этому противодействовать без неблагоприятных для себя последствий;
- преимущественно взаимовыгодные взаимодействия: работодатели и работники получают определенный выигрыш за счет государства;
- солидаристические взаимодействия: противозаконные действия приносят непосредственную выгоду работникам за счет государства, работодатели же солидаризируются с работниками, стремясь как-то компенсировать низкий уровень их зарплаты и тяжелые условия труда.

Факты попадания людей в неправовое трудовое пространство сами по себе не ведут к насильственной институционализации неправовых практик, если работники имеют возможность при желании выбраться из этого пространства. Но в современных условиях половина работников, столкнувшись с нарушением своих законных трудовых прав, даже не пытается их отстаивать, чаще всего мотивируя это либо бесполезностью подобного рода действий (55%), либо боязнью их неблагоприятных последствий (24%). Другая половина респондентов, столкнувшись с нарушением трудовых прав, включалась в разные виды правозащитного поведения. Однако его результативность была невысока: 2/3 лиц, пытавшихся восстановить свои трудовые права, чаще всего не могли этого сделать. В результате абсолютное большинство (83%) работников, однажды оказавшись в неправом трудовом пространстве, вынуждены были там оставаться, либо опасаясь защищать свои законные права, либо пытаясь это делать, но безуспешно. Такую ситуацию распространения неправовых трудовых практик академик Заславская Т.И. объясняет слабостью институционально-правовых механизмов противодействия произволу работодателей, включая государство.

Неправовые практики не просто широко распространены в сфере труда в РФ: сегодня идет активный процесс их институционализации, т.е. превращения в норму, привычный образец поведения. Проверяющие чиновники стремятся не ослабить неправовые практики, а извлечь личную выгоду из их распространения. По признанию работодателей, особенно из нового частного сектора, представители контролирующих органов в последние годы стали «скорее, сговорчивее, чем наоборот», и приходится «платить неофициально, условно говоря, «зарплату» этим должностным лицам» [1].

Распространение неправовых практик, в том числе и в сфере труда, влечет серьезные негативные следствия. Произвол работодателей и бесправность наемных работников усиливают социальную дифференциацию общества, расслоение домохозяйств по уровню дохода. Нарушения трудового законодательства подрывают авторитет закона и веру граждан в возможность справедливого решения вопросов через государственную правоохранительную систему. В обществе накапливается потенциал протеста, способный неожиданно выливаться в стихийные деструктивные действия против работодателей и власти.

Воздействие различных факторов на экономическое поведение домашних хозяйств сказывается на их субъективных взглядах на экономику, социальную сферу, в том числе и на систему пенсионного страхования. Поэтому добровольные страховые взносы в пенсионную систему зависят не только от возможности домохозяйства отложить часть дохода на будущее, но и от желания это сделать.

На сберегательное и инвестиционное поведение российских домохозяйств оказывает влияние и патернализм, выражающийся в стремлении переложить заботы о своем обеспечении, в том числе и в старости, на государство. Однако определяющими факторами при анализе сберегательного и инвестиционного поведения домохозяйств являются состояние национальной и мировой экономик, развитость финансовых институтов.

Таким образом, принятие решения домохозяйствами об инвестировании денежных средств в систему нако-

пительного пенсионного страхования зависит от целого ряда как объективных, так и субъективных факторов. К экономическим факторам можно отнести состояние мировой и национальной экономики, развитость фондового рынка в стране и в мире, системы налогообложения и т.д. К социокультурным факторам относятся культурные традиции и обычаи, религиозность населения, уровень образования. Среди политических факторов можно выделить политический режим в стране, развитость демократических институтов и пр. Кроме того, следует учитывать влияние природных факторов – демографических, географических и т.д.

Воздействие финансов домашних хозяйств на функционирование современной распределительно-накопительной пенсионной системы в РФ заключается в следующем:

- величина доходов домохозяйств оказывает существенное влияние на формирование фондов пенсионного страхования, как государственных, так и частных;
- от домашних хозяйств зависит выбор управляющей компании для размещения части обязательных страховых взносов на государственное пенсионное страхование;
- домохозяйства принимают финансовое решение о перераспределении своего дохода внутри хозяйства и определяют пропорции между потреблением и накоплением, что в конечном счете определяет условия и возможность развития системы добровольного пенсионного страхования и деятельность институциональных инвесторов на рынке частных инвестиций.

Таковыми институциональными инвесторами являются прежде всего специализированные страховые организации – негосударственные пенсионные фонды и страховые компании, имеющие лицензии на осуществление пенсионного страхования и обеспечения. Кроме того, домохозяйства могут осуществлять самострахование и инвестирование с целью получения дополнительных доходов в преклонном возрасте посредством размещения средств в банковские депозиты, паи в паевых инвестиционных фондах, вложения в фонды банковского управления, индивидуальное доверительное управление средствами на рынке ценных бумаг, объекты недвижимости, драгоценные металлы, драгоценности, предметы искусства. Домохозяйства могут осуществлять также операции с валютой на рынке FOREX или хранить деньги на руках в наличной форме в рублях или иностранной валюте.

При выборе направлений и объектов инвестирования домашнее хозяйство должно учитывать затраты своего времени на управление пенсионным капиталом и возможные инвестиционные риски. Следует учитывать также, что российские домохозяйства в основном не обладают профессиональными знаниями и опытом работы на финансовых рынках. По этой причине необходимо повышение финансовой грамотности населения.

Чтобы пенсионный капитал домохозяйств превратился в инвестиции для экономики, фактор экономического роста и повышения благосостояния населения, необходимо выполнение определенных условий:

- доходы домохозяйств должны быть достаточно велики для того, чтобы обеспечивать приемлемый уровень личного текущего потребления и создания накоплений, являющихся определенной гарантией стабильности и повышения уровня жизни в будущем;
- домохозяйства должны иметь достаточную склонность к сбережению, обусловленную уверенностью в надежности финансовых институтов, политической и социальной стабильностью и другими факторами.

Таблица 5

## ВКЛАДЫ (ДЕПОЗИТЫ) ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

Показатели	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Всего в кредитных организациях	2 761 194	3 809 714	5 159 200	5 906 990	7 484 970
На рублевых счетах	2 088 657	3 179 789	4 492 868	4 332 678	5 511 093
На валютных счетах	672 537	629 925	666 332	1 574 312	1 973 876
Средний размер вклада в Сбербанке России на рублевых счетах, руб.	4 612	6 373	8 221	8 469	9 901
Средний размер вклада в Сбербанке России на валютных счетах, руб.	78 190	73 832	75 541	125 942	138 149
Размер вклада на душу населения	19 073	26 383	36 277	41 558	52 697

Стабилизация российской экономики в 2000-2006 гг. привела к росту доходов населения, что подтверждается ростом вложений населения в банковские депозиты. В табл. 5 приведены данные о вкладах (депозитах) физических лиц в кредитных организациях.

Как следует из табл. 5, средства физических лиц на счетах в кредитных организациях увеличились в 2010 г. по сравнению с 2006 г. почти в три раза как в общей сумме, так и в расчете на душу населения. Это свидетельствует о том, что в целом благосостояние населения растет и у граждан имеются свободные денежные средства, которые они готовы инвестировать в банковские вклады. Следовательно, основную причину слабой активности домашних хозяйств на рынке добровольного пенсионного страхования следует искать не в низких доходах населения, а в деятельности тех финансовых организаций, которые предлагают услуги по страхованию дополнительной пенсии. К сожалению, многие финансовые институты, выйдя на розничный рынок пенсионных услуг, показали свою неэффективность и неэффективность в работе по привлечению и удержанию клиентов.

Проблемы использования сбережений домохозяйств, привлечения в экономику РФ средств мелких инвесторов, анализ факторов, влияющих на сберегательное поведение и инвестиционную активность населения, требуют дальнейших исследований и разработок. Важно создать развитый рынок пенсионных услуг, чтобы привлечь деньги населения в инвестиционные программы, дающие экономический эффект и для страны, и для будущих пенсионеров. Необходимо развивать предложение на рынке пенсионных услуг, чтобы граждане могли получить возможность выбора из многообразия инвестиционных инструментов. Институты современной системы добровольного пенсионного страхования, не смотря на крайне низкий уровень доверия населения к таким инструментам, должны, во-первых, сформировать набор услуг по привлечению и размещению сбережений домохозяйств и, во-вторых, создать условия, при которых сбережения населения превращаются в инвестиции для российских производителей.

Хозяйствующие субъекты должны предъявлять эффективный инвестиционный спрос на капиталовложения, быть готовы освоить инвестиционные ресурсы домохозяйств таким образом, чтобы обеспечить инвесторам и себе необходимые прибыли. Спрос на инвестиционные ресурсы домохозяйств со стороны реального сектора должен быть конкурентоспособным по отношению к другим сегментам финансового рынка. Необходимо наличие развитого финансового рынка, который выступал бы в качестве посредника между домохозяйствами, стремящимися инвестировать свой пенсионный капитал, и фирмами, желающими эти инвестиции приобрести. Эко-

номическая и политическая обстановка в стране должна быть стабильной, а правовая база обеспечивать права собственности и поощрение инвестиций. Государство должно обеспечивать принятие и безусловное выполнение законодательных актов, поддерживающих развитие добровольного пенсионного страхования и частного инвестирования, чтобы средства домохозяйств рационально распределялись в качестве инвестиционных ресурсов в реальный сектор экономики.

Следует признать, что в настоящее время в нашей стране пока отсутствует эффективная политика привлечения добровольных страховых взносов в пенсионную систему и их трансформации в инвестиционные ресурсы для российской экономики, наблюдается уклон в сторону зарубежных заимствований, в то время как внутренний рынок при соответствующей организации мог бы в достаточном объеме поставлять ресурсы, формируемые за счет накоплений домашних хозяйств.

Государственная политика по привлечению средств домохозяйств в пенсионную систему должна строиться на следующих принципах:

- гарантированность возвратности пенсионных накоплений;
- защищенность их от инфляции;
- обеспеченность высокого качества инвестиционной среды.

Для реализации этих принципов необходимо создать систему защиты пенсионных накоплений населения и разработать меры, гарантирующие возврат данных средств в случае кризисной ситуации на уровне макроэкономики, банкротства конкретного финансового института. Принятие таких мер способно повысить степень доверия населения к финансовым институтам и системе пенсионного страхования в целом.

Главным условием улучшения качества и эффективности государственного регулирования должно стать усиление защиты прав и интересов инвесторов. Сегодня государственные гарантии возврата пенсионных накоплений практически отсутствуют, не разработан четкий механизм наследования пенсионных накоплений.

Меры по повышению благосостояния населения и привлечение его средств для развития экономики могли бы позволить добиться устойчивого экономического роста, который является основным условием обеспечения высокого уровня и качества жизни населения РФ. Экономический рост в свою очередь невозможен без создания эффективной системы повышения уровня и качества жизни, а с другой стороны – никакое существенное повышение уровня жизни населения, снижение социального неравенства не станут реальными без экономического роста.

В сложившейся экономической ситуации такие традиционные источники финансирования роста производства как собственные средства предприятий, государственный бюджет и иностранные инвестиции, ограничены

и не являются достаточными. Совершенствование государственной социальной политики в сфере пенсионного страхования позволит не только увеличить объем привлечения средств домохозяйств в пенсионную систему, но и значительно расширить сферу инвестиционного приложения привлекаемого пенсионного капитала, необходимого для развития экономики.

В заключение следует отметить, что накопительная пенсионная модель в чистом виде не является характерной для европейских стран, чаще используются распределительно-накопительные модели. Большинство стран в связи с повышением уровня инфляции отказались от накопительной пенсионной системы. Введение накопительного механизма в РФ станет возможным лишь при условии экономической стабильности в стране, повышении уровня оплаты труда, обеспечении занятости населения. Современная российская действительность не отвечает этим требованиям. Низкооплачиваемые категории граждан, лица, не имеющие работу и не получающие зарплату, не могут участвовать в накопительной системе, а в будущем – рассчитывать на высокую пенсию. Замену распределительного пенсионного обеспечения накопительным следует рассматривать как эксперимент с непредсказуемыми последствиями, затрагивающий жизненные интересы десятков миллионов людей.

Стратегия вовлечения денежных средств домашних хозяйств в национальную пенсионную систему при наличии вышеперечисленных требований должна быть последовательной и комплексной – от ликвидации финансовой неграмотности и обучения умению просчитывать риски в различных ситуациях до выстраивания абсолютно прозрачных отношений между финансовыми институтами и их участниками. Прозрачность отношений подразумевает, в первую очередь, информированность сторон и является основой взаимного доверия, которое необходимо для повышения финансовой активности населения.

### Литература

1. Заславская Т.И. Социальные механизмы трансформации неправовых практик [Текст] / Т.И. Заславская, М.А. Шабанова // *Общественные науки и современность*. – 2001. – №5. – С. 5-24.
2. Пястолов С.М. Экономическая теория [Текст] : учеб. / С.М. Пястолов. – М. : Академия, 2010. – 240 с.
3. Российский статистический ежегодник [Текст] : 2010 : стат. сб. – М. : Росстат, 2010. – 813 с.
4. Финансы [Текст] / отв. ред. В.В. Ковалев. – М. : Проспект, 2010. – 926 с.
5. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>

### Ключевые слова

Пенсионное страхование; финансы домашних хозяйств; страховые взносы; сбережения; инвестиции.

*Долина Ольга Николаевна*

### РЕЦЕНЗИЯ

Статья Долиной О.Н. посвящена исследованию роли и значения финансов домашних хозяйств для развития системы пенсионного страхования в Российской Федерации. Тема статьи представляется актуальной, так как российская государственная система обязательного пенсионного страхования испытывает затруднения в связи с недостаточностью финансовых ресурсов для обеспечения уровня пенсий и достойного уровня жизни их получателей в соответствии с рекомендациями международных деклараций и конвенций. А добровольное негосударственное пенсионное страхование в РФ развито еще очень слабо.

В статье обосновано, что при нынешнем уровне доходов большинства россиян страховые взносы на обязательное пенсионное страхование не гарантируют достойный уровень жизни при выходе на пенсию. Отсюда следует необходимость поиска домохозяйствами приемлемых финансовых решений накопления средств на старость. Важно найти те механизмы, которые позволили бы домохозяйствам эффективно управлять своим пенсионным капиталом.

В своей статье Долина О.Н. показала, что в финансово-экономическом плане домохозяйства представляют собой особый тип хозяйства, оказывающий существенное влияние на все экономические отношения в стране, от результатов их экономической деятельности зависит не только благосостояние отдельных семей, но и всего населения. Значение финансов домашних хозяйств в современной российской системе негосударственного пенсионного обеспечения обусловлено возможностью получения гражданами пенсионного дохода дополнительно к их государственной трудовой пенсии. Автор указывает основные причины низкого уровня участия населения РФ в системе негосударственного пенсионного обеспечения:

- низкая заработная плата и, как следствие, отсутствие накоплений у основной массы населения;
- недоверие населения к финансовым институтам;
- слабая информированность о возможностях дополнительного пенсионного страхования;
- отсутствие опыта работы на финансовых рынках.

В статье также отмечено, что в современных условиях важно создать развитый рынок пенсионных услуг, чтобы привлечь деньги населения в инвестиционные программы, дающие экономического эффект и для страны, и для будущих пенсионеров.

Автор делает вывод, что меры по повышению благосостояния населения и привлечение его средств для развития экономики могли бы позволить добиться устойчивого экономического роста, который является основным условием обеспечения высокого уровня и качества жизни населения России.

Содержание статьи представляет интерес для научных работников, а также специалистов в сфере пенсионного страхования и обеспечения. Может быть полезна аспирантам и студентам экономических специальностей.

*Смирнова Н.А., д.э.н., профессор, зав. кафедрой «Финансы» Московского экономико-финансового института*

## 10.10. FINANCE OF HOUSE ECONOMY AND THEIR ROLE IN DEVELOPMENT OF PENSION INSURANCE IN RUSSIA

O.N. Dolina, Cand. T. Sci., the Senior Lecturer of Department Finance and the Credit

*Tax Academy*

In article indicators of obligatory and voluntary pension insurance are resulted, functions and a role of house economy in modern pension system, value of a condition of their finance for development and perfection of pension insurance in Russia are investigated.

### Literature

1. T.I. Zaslavskaja, M.A. Shabanov. Social mechanisms of transformation not legal an expert//*Social studies and the present*. – 2001. – №5. – p. 5-24.
2. S.M. Pjastolov. *economic the theory: the textbook*. – M: Academy, 2010. – 240 p.
3. *The Russian statistical year-book. 2010: The statistical collection*. – m: Rosstat, 2010. – 813 p.
4. *The finance. Editor-in-chief V.V. Kovalev Izdatelstvo: the PROSPECT*, 2010. – 926 p.
5. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) – an official site of Federal Agency of the state statistics.

### Keywords

Pension insurance; finance of house economy; insurance payments; savings; investments.