

АНАЛИЗ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ ДАНИИ

Светлана Викторовна ФРУМИНА

кандидат экономических наук,
доцент департамента общественных финансов финансового факультета,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,
Москва, Российская Федерация
frumina@mail.ru
ORCID: отсутствует
SPIN-код: 9150-5488

История статьи:

Рег. № 354/2021
Получена 17.06.2021
Получена
в доработанном виде
01.07.2021
Одобрена 15.07.2021
Доступна онлайн
30.08.2021

УДК 266.6

JEL: H54, H55

Ключевые слова:

добровольные
страховые взносы,
пенсионные планы,
пенсионная система,
страховые компании,
пенсионные фонды

Аннотация

Предмет. Пенсионная система Дании.

Цели. Разработать предложения, направленные на адаптацию успешных практик Дании для внедрения в России пенсионных продуктов, основанных на добровольных взносах. Проанализировать уровни пенсионной системы Дании, статистику привлекаемого в разные пенсионные планы населения, определить преимущества добровольных накопительных механизмов, позволяющих сохранять уровень жизни граждан при выходе на пенсию.

Методология. Использовались методы сравнительного анализа, индукции и дедукции, графический метод визуализации данных.

Результаты. Приведены данные о величине государственной пенсии в Дании, рассмотрены варианты пенсионных планов с фиксированными страховыми взносами и страховыми выплатами, определены отдельные сходства в пенсионных системах России и Дании. Обоснована необходимость пенсионной реформы, предопределяемой демографическими проблемами, связанными со старением населения и невозможностью действующей в России солидарной пенсионной системы обеспечить достойную старость пенсионеров.

Область применения. Предложения, сформулированные в статье, могут быть использованы исполнительными органами власти при разработке новых пенсионных планов.

Выводы. Существует возможность адаптации опыта Дании к российской практике по формированию второго и третьего компонентов (уровней) пенсионной системы, включающей профессиональные и индивидуальные пенсионные планы, формируемые на условно-добровольных началах.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2021

Для цитирования: Фрумина С.В. Анализ пенсионной системы Дании // *Финансы и кредит*. — 2021. — Т. 27, № 8. — С. 1852 — 1870.
<https://doi.org/10.24891/fc.27.8.1852>

Введение

Дания является лидером пенсионного обеспечения граждан, демонстрируя самые высокие показатели надежности пенсионной системы и сосредоточение в активах пенсионных фондов более 200% ВВП страны. В исследовании Глобального пенсионного индекса Мельбурна Мерсер Дании присвоено общее значение «>80», что определило первую позицию рейтинга¹. В связи с этим изучение механизмов пенсионного обеспечения данной страны представляется интересным с точки зрения возможной адаптации отдельных элементов пенсионной системы в российскую практику.

Известно, что в настоящее время обсуждается трансформация российской пенсионной системы и передан на обсуждение проект федерального закона «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации по вопросам негосударственного пенсионного обеспечения», где основная роль отводится гарантированному пенсионному плану (ГПП), участники которого могут на добровольной основе формировать пенсионные накопления. Нововведения, которые предлагаются проектом названного закона, касаются возможности изменения страховых взносов, изменения негосударственных пенсионных фондов (НПФ), отказа от участия в ГПП и др. Пока окончательное суждение относительно данных механизмов официальными властями не представлено, считаем возможным рассмотреть передовой опыт Дании, описывающий отдельные вопросы построения пенсионной системы и организации системы добровольных пенсионных накоплений граждан.

Методология исследования

Вопросы особенностей построения пенсионных систем в странах ЕС регулярно освещаются в официальных публикациях ОЭСР и Всемирного Банка² [1]. Значительный интерес в реорганизации пенсионных систем

¹ Melbourne Mercer Global Pension Index, 2019. URL:

<https://info.mercer.com/rs/521-DEV-513/images/MMGPI%202019%20Full%20Report.pdf>

² Annual Survey Of Investment Regulation Of Pension Funds And Other Pension Providers. OECD.

URL: https://www.oecd.org/daf/fin/private-pensions/2020-Survey-Investment-Regulation-Pension-Funds-and-Other-Pension-Providers.pdf?_ga=2.174212322.1967855113.1623323447-1965314584.1615230367; Pension Institutions and Annuities in Denmark. The World Bank.

URL: <https://documents1.worldbank.org/curated/en/634591468244506361/pdf/wps4437.pdf>; Pensions at a Glance 2005. Public Policies across OECD Countries URL:

https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/pension_glance-2005-3-en.pdf?expires=1623533991&id=id&accname=guest&checksum=4FAB4F25C7F681CB2C488D3ACB1B0393;

Pensions at a Glance 2019. OECD AND G20 INDICATORS. URL:

<https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/b6d3dcfc-en.pdf?expires=1623602229&id=id&accname=guest&checksum=030E1564224D8CAB896976A21855E2CF>;

Pension Funds in Figures. OECD. URL: <https://www.oecd.org/pensions/Pension-Funds-in-Figures->

прослеживается в работах отечественных авторов [2, 3], которые предлагают механизмы, позволяющие привлечь граждан в пенсионные планы с добровольными пенсионными взносами [4, 5]. Исследования зарубежных экономистов-исследователей освещают трансформации пенсионных систем и особенности регулирования пенсионных планов [1, 6–11]. Изучение перечисленных и других информационных источников послужило основой написания настоящей статьи и позволило сформулировать предложения по возможности применения отдельных элементов пенсионной системы Дании в российской практике.

Результаты

В Российской Федерации по-прежнему обсуждаются вопросы пенсионного возраста и необходимости его повышения в зависимости от изменения продолжительности жизни, возможности установления дифференцированного пенсионного возраста для граждан, приступивших к работе в более раннем возрасте и т.д. Данные проблемы актуальны не только для нашей страны, они являются предметом многочисленных дискуссий в государствах с развитой пенсионной системой. Большинство пенсионных реформ, проведенных в последние годы в разных странах, были сосредоточены на изменении требований к пенсионному возрасту (*рис. 1*), увеличении размера пенсий, включая государственные пенсии первого уровня, расширении пенсионного обеспечения или поощрении частных сбережений.

Основные реформы Дании, проведенные с начала 2017 г., включают изменение периода досрочного выхода на пенсию; усиление стимулов к работе³; изменение сроков получения пенсии после достижения пенсионного возраста и др. (*табл. 1*). Все пенсионные реформы распространяются на уровни пенсионной системы, которые в Дании представлены Компонентами I, II, III, определяющими обязательные виды государственного страхования и добровольные пенсионные планы (*табл. 2*).

Аналогичным образом построены пенсионные системы большинства европейских стран (Австрии, Бельгии, Франции, Германии, Италии, Великобритании и др.). I компонент — обязательное пенсионное страхование, II компонент — добровольные профессиональные пенсии, III компонент — добровольные личные пенсии. Тем не менее каждая

2020.pdf

³Pensions at a Glance 2019. OECD AND G20 INDICATORS. URL: <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/b6d3dcfc-en.pdf?expires=1623602229&id=id&accname=guest&checksum=030E1564224D8CAB896976A21855E2CF>

пенсионная система имеет свои особенности и может отличаться фиксацией страховых взносов/страховых выплат в абсолютном или относительном выражении, определением ставки страховых взносов вне зависимости от уровня доходов страхователя, налоговыми льготами, штрафами, пенсионным возрастом и т.д. Так, в Италии, в которой проблема старения населения стоит особенно остро (*рис. 2*), установлен один из самых высоких в странах ЕС пенсионный возраст (67 лет), а досрочный выход на пенсию облагается штрафом.

Рассматривая первый уровень пенсионной системы Дании, отметим, что Компонент I состоит из двух пенсионных планов: государственной пенсии для пожилых жителей Дании (Folkepension) и дополнительных трудовых пенсий (АТР), обязательного пенсионного страхования всех работающих в Дании граждан (*рис. 3*).

Оба вида государственных пенсий регламентируются законодательством, включающем нормы права по введению пенсий за выслугу лет (Закон от 27.12.2019 № 1559)⁴, по досрочному выходу на пенсию (Закон от 29.12.2020 № 2202)⁵, по регулированию социальной пенсии (Закон от 19.08.2010 № 1005)⁶ и др.

Folkepension выплачивается всем пожилым людям, прожившим в Дании большую часть жизни. Право на данный вид государственной пенсии не зависит от стажа работы или суммы страховых взносов, но пенсия становится недоступной или уменьшается для лиц, которые провели значительную часть своей жизни за пределами страны. Последние изменения, включающие установление периода жизни граждан в Дании, определяются с 2018 г. и составляют 90% (*табл. 2*). Folkepension состоит из базовой и дополнительной личной пенсии⁷. На 2020 г. базовая пенсия составляет 10 309,6 евро и ее размер определяется исходя из личного дохода гражданина.

Персональная дополнительная пенсия составляет 11 438,7 евро. Дополнительная пенсия уменьшается, если все прочие доходы превышают 11 872 евро. Также в случае, если доход гражданина превышает 48 892 евро, дополнительная пенсия не начисляется.

⁴ Lov om ændring af lov om social pension og forskellige andre love. LOV nr 1559 af 27/12/2019. URL: <https://www.retsinformation.dk/eli/lt/2019/1559>

⁵ Lov om ændring af lov om social pension og forskellige andre love. LOV nr 2202 af 29/12/2020. URL: <https://www.retsinformation.dk/eli/lt/2020/2202>

⁶ Lov om sociale pensioner. URL: <http://www.socialjura.dk/content-storage/love/love/pensionslov/>

⁷ Pension Savings: The Real Return 2019 Edition
URL: <https://betterfinance.eu/wp-content/uploads/Real>Returns-2019-Danish-Country-Case.pdf>

АТР — является частью датской системы социального обеспечения пожилых пенсионеров и представляет собой пенсионное обеспечение работающих граждан Дании⁸. Для участия в АТР установлен фиксированный размер страхового взноса, который составляет 465 евро в год. Следовательно, ставка страхового взноса зависит от дохода работника и определяется индивидуально. Часть страхового взноса — $\frac{2}{3}$ — уплачивается работодателем и $\frac{1}{3}$ — работником.

Для данного пенсионного плана предусмотрена возможность уплаты страховых взносов самостоятельно на добровольной основе. Такой вариант определен для участвующих в пенсионном плане самозанятых граждан, безработных, инвалидов и других категорий лиц, ответственность за софинансирование части пенсии которых несет государство.

АТР выплачивается пожизненно с момента достижения страхователем установленного законом пенсионного возраста⁹. Страховая выплата зависит от периода взносов, при этом максимальная сумма ежегодных страховых выплат по АТР на 2020 г. составляет 3 279 евро. Важно, что при недожитии гражданина до пенсионного возраста условия осуществления страховых выплат пенсионным фондом распространяются на наследников страхователя.

Исходя из возможных вариаций государственной пенсии и объемов страховых выплат можно говорить о том, что первый уровень датской системы пенсионного обеспечения позволяет пенсионерам избежать бедности при выходе на пенсию. Однако практика показывает, что для многих жителей Дании объемы финансирования, предусмотренные Folkepension и АТР, не являются эквивалентом заработной платы и не обеспечивают достаточного уровня доходов. Для решения данной проблемы как правительство Дании, так и правительства других стран, имеющих аналогичную структуру пенсионной системы, предусмотрели следующий

⁸ Pensions at a Glance 2019. OECD AND G20 INDICATORS. URL: <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/b6d3dcfc-en.pdf?expires=1623602229&id=id&accname=guest&checksum=030E1564224D8CAB896976A21855E2CF;> Pension Savings: The Real Return 2019 Edition URL: <https://betterfinance.eu/wp-content/uploads/Real>Returns-2019-Danish-Country-Case.pdf>; Pension Savings: The Real Return 2020 Edition URL: <https://betterfinance.eu/wp-content/uploads/The-Real-Return-Long-Term-Pension-Savings-Report-2020-Edition.pdf>

⁹ Официальный сайт по руководству жизни в Дании. URL: <https://lifeindenmark.borger.dk/pension/state-pension>; Pension Institutions and Annuities in Denmark. The World Bank. URL: <https://documents1.worldbank.org/curated/en/634591468244506361/pdf/wps4437.pdf>; Pensions at a Glance 2019. OECD AND G20 INDICATORS. URL: <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/b6d3dcfc-en.pdf?expires=1623602229&id=id&accname=guest&checksum=030E1564224D8CAB896976A21855E2CF;> Pension Savings: The Real Return 2019 Edition URL: <https://betterfinance.eu/wp-content/uploads/Real>Returns-2019-Danish-Country-Case.pdf>

уровень, определяемый как Компонент II, который в последние годы приобретает большую популярность.

Если проводить аналогию первого уровня пенсионной системы Дании с пенсионной системой Российской Федерации, можно отметить некоторые сходства. Во-первых, российская пенсионная система в лице ПФР также обеспечивает обязательные страховые выплаты при достижении застрахованным пенсионного возраста. Во-вторых, величина страховых взносов (страховой тариф) устанавливается на законодательном уровне.

Вместе с тем для всех работающих граждан Российской Федерации установлена единая ставка страховых взносов, также после 2028 г. предполагается вступление в силу новых требований к обязательному пенсионному обеспечению, и граждане нашей страны, достигшие пенсионного возраста, не смогут претендовать на получение пенсии при отсутствии 15-летнего трудового стажа и накопленных пенсионных коэффициентов. Таким образом, при условии введения обсуждаемого в настоящее время добровольного пенсионного страхования, следует, по мнению автора, как минимум обеспечить гарантированную государством пенсию, позволяющую избежать бедности пенсионера в старости в независимости от уровня дохода и трудового стажа. В связи с этим считаем полезным опыт Дании в части симбиоза пенсионных планов АТР и Folkerpension, гарантирующих право на получение пенсии.

Следующий уровень пенсионной системы Дании — Компонент II — определяет участие в пенсионном страховании работников на основе трудового договора. В рамках данного компонента реализуются профессиональные пенсионные планы, которые можно назвать условно обязательными, поскольку, несмотря на отсутствие законодательных требований об уплате страховых взносов по Компоненту II, условия страхования определяются трудовым договором с работодателем.

Учитывая современные трансформации российской пенсионной системы, полагаем, что опыт применения пенсионных планов данного уровня пенсионной системы является познавательным и возможным к применению. Обсуждаемое в настоящее время требование перехода граждан на добровольное страхование не определяет условий и мотивов участия граждан в накоплении на будущую пенсию. Поэтому условная обязательность, предполагающая заключение трудового договора с требованиями перечислений страховых взносов на будущую пенсию, представляется весьма оправданным.

Опыт Дании подтверждает, что благодаря участию граждан в пенсионных планах Компонентов II и III количество бедных пожилых людей резко сократилось (более чем на 60% за последние 10 лет). Общие взносы в программы профессионального пенсионного обеспечения составили 15 млрд евро в 2019 г., что в 2,7 раза выше уровня 2000 г. Общая численность работников, заключивших договоры добровольного пенсионного страхования по профессиональным планам, составляет около 3 млн чел., что эквивалентно численности занятого населения (*рис. 4*), в свою очередь средний страховой взнос оценивается в 5 086 евро в год¹⁰.

В последние десятилетия важность Компонента II существенно возросла, и эта тенденция сохранится в ближайшие годы. Профессиональные пенсии станут более важными, чем схемы Компонента I. В то же время роль дополнительных пенсионных схем III ступени снижается¹¹ (*табл. 3*).

Исходя из изложенного можно предположить, что при условии гарантированной пенсии, уплачиваемой в рамках государственного пенсионного обеспечения, размеры которой устанавливаются законодательно, потребность в заключении добровольных договоров, позволяющих повысить величину пенсии и сохранить привычный уровень жизни, возрастает. В связи с этим считаем, что инициатива российских органов исполнительной власти, определяющая включение работающих граждан в механизм добровольных пенсионных накоплений, своевременна и актуальна. Таким образом, с учетом старения населения и возрастающих демографических проблем, которые увеличивают нагрузку на государственные бюджеты (государственные внебюджетные фонды), взявшие на себя обязательства по обеспечению гарантированных пенсионных выплат, единственным верным решением является стимулирование населения к заключению договоров добровольного пенсионного страхования. На первоначальном этапе добровольные договоры могут иметь форму условно обязательных, когда трудовой договор будет включать требования по перечислению страховых взносов в пенсионные фонды/страховые компании.

Ставки страховых взносов могут варьироваться и зависеть от разных факторов. В Дании ставки страховых взносов по профессиональным планам Компонента II зависят от условий договора, вместе с тем средняя ставка составляет 12% от заработной платы для работников и 15–18% для

¹⁰ Pension Savings: The Real Return 2019 Edition URL: <https://betterfinance.eu/wp-content/uploads/Real>Returns-2019-Danish-Country-Case.pdf>

¹¹ Pensions at a Glance 2019. OECD and G20 indicators. URL: <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/b6d3dcfc-en.pdf?expires=1623602229&id=id&accname=guest&checksum=030E1564224D8CAB896976A21855E2CF>

служащих¹². Пропорция распределения страховых взносов между работником и работодателем аналогична пенсионным планам типа АТР (2/3 к 1/3). Пенсионные планы могут различаться по фиксации страховых взносов (DC) и установлению страховых выплат (DB).

Пенсионные планы Компонента II могут реализовываться в страховых компаниях (Дания, Бельгия, Швеция)¹³ и негосударственных пенсионных фондах (НПФ), реже – в коммерческих банках (в Дании в коммерческих банках аккумулируется порядка 2% страховых взносов). В странах Европейского союза пенсионные фонды предлагают те же продукты, что и страховые компании и подлежат регулированию Директивой Европейского Парламента и Совета 2009/138/EC SolvencyII¹⁴.

В Российской Федерации страховые компании также регулируются SolvencyII, однако для НПФ регламентирование не стандартизировано и отличается от требований Директивы SolvencyII. На сегодняшний день в основе российского регулирования НПФ — требования к стресс-тестированию и управлению рисками НПФ, установленные указанием Банка России № 4060-У¹⁵, и требования к инвестированию пенсионных средств, установленные положением Банка России № 580-П¹⁶ и указанием № 5343-У¹⁷. То есть при выборе института, который будет осуществлять пенсионное страхование, следует определить особенности регулирования страховых компаний и пенсионных фондов и исходя из этого выявить наиболее привлекательные условия добровольных пенсионных накоплений.

Таким образом, следует отметить, что страховые компании и пенсионные фонды, с одной стороны, и банки — с другой, предоставляют рынку

¹² Pension Savings: The Real Return 2019 Edition URL: <https://betterfinance.eu/wp-content/uploads/Real-Returns-2019-Danish-Country-Case.pdf>

¹³ Там же.

¹⁴ Там же.

¹⁵ Указание Банка России от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда».

¹⁶ Положение Банка России от 01.03.2017 № 580-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, случаев, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры репо, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительного требования, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии».

¹⁷ Указание Банка России от 05.12.2019 № 5343-У «О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов».

конкурирующие продукты. Продукты, предлагаемые страховыми компаниями, направлены на накопление сбережений и покрытие страхового риска — смерть, инвалидность и др. Продукты, предлагаемые пенсионными фондами в зарубежных странах, аналогичны продуктам страховых компаний, однако в Российской Федерации НПФ не предусматривают выплату страхового покрытия в случаях иных, нежели дожитие до пенсионного возраста. В связи с этим продукты страховых компаний являются более интересными. Общая стоимость пенсионных накоплений, аккумулируемых в разных финансовых институтах Дании, представлена в табл. 4.

Выводы

Исходя из представленных данных очевидно, что наибольшая величина пенсионных накоплений аккумулируется в страховых компаниях Дании, что не характерно для Российской Федерации. Предложения по передаче части пенсионных накоплений в добровольные пенсионные продукты, определяют в качестве пенсионного института негосударственный пенсионный фонд. Поэтому на основе опыта Дании следует предложить рассмотрение страховых компаний как институтов, конкурирующих с НПФ. Включение страховых организаций в систему добровольных пенсионных накоплений позволит предложить выбор страхователями администраторов пенсионных взносов, повысит заинтересованность населения в работе со страховыми компаниями, которые могут предложить более разнообразные страховые продукты и активизировать развитие российского рынка страховых услуг.

Отметим, что российская пенсионная система стоит на пороге назревших реформ. Переход на добровольные пенсионные накопления российских граждан, активно иницируемый российскими властями, опосредован демографическими вызовами. Стремительное старение населения и неспособность солидарной пенсионной системы обеспечить выплату достойной пенсии пенсионерам требуют создания нового для России уровня пенсионной системы, позволяющего обеспечивать достойную старость с помощью добровольных пенсионных накоплений.

Таблица 1**Пенсионные реформы Дании 2017 — 2019 гг.****Table 1****Pension reforms decided between September 2017 and September 2019**

Показатель	Сущность
Пенсионный возраст	Страхователи могут подать заявку на получение пенсии не ранее чем за три года до установленного законом пенсионного возраста, а также могут отложить получение пенсии на срок до 20 лет после установленного законом пенсионного возраста
Право выхода на пенсию	Для получения права на получение полной государственной пенсии лица, родившиеся с 1 июля 1958 г. должны проживать в Дании не менее 90% жизни с 15 лет до установленного законом пенсионного возраста
Пенсионные выплаты	С июля 2018 г. для лиц, обращающихся за государственной пенсией после установленного законом пенсионного возраста, возможны: – выплата пенсии в течение 10 лет; – 10-летняя пенсия плюс единовременная выплата в размере 30 тыс. датских крон
Взносы	С января 2018 г. установлены ограничения на ежегодные страховые взносы, вносимые на добровольные сберегательные счета: – для лиц, пенсионный возраст которых наступает более чем через 5 лет — 5 100 датских крон; – для лиц, пенсионный возраст которых наступает менее чем через 5 лет — 46 000 датских крон. Ранее лимит составлял 29 600 датских крон независимо от возраста участника
Минимальные и базовые пенсии	С января 2018 г. доход, полученный с добровольных пенсионных накоплений, не будет влиять на право пенсионеров на получение государственных пособий
Налоги и сборы	—

Источник: Pensions at a Glance 2019. OECD and G20 indicators. URL: <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/b6d3dcfc-en.pdf?expires=1623602229&id=id&accname=guest&checksum=030E1564224D8CAB896976A21855E2CF>

Source: Pensions at a Glance 2019. OECD and G20 indicators. URL: <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/b6d3dcfc-en.pdf?expires=1623602229&id=id&accname=guest&checksum=030E1564224D8CAB896976A21855E2CF>

Таблица 2
Структура пенсионной системы Дании

Table 2
The design of the Danish pension system

Показатель	Pillar I Компонент I	Pillar II Компонент II	Pillar II Компонент II
Форма	Государственная пенсия	Профессиональная пенсия	Персональная пенсия
Цель	Обеспечивает базовый доход для большинства пожилых людей	Направлена на обеспечение уровня жизни, соответствующего уровню дохода до выхода на пенсию	Обеспечивает дополнительную экономию в зависимости от индивидуальных потребностей застрахованного
Участие	100% населения	Более 80% работников. Заключаются договоры по одному или нескольким профессиональным планам	Конкурирует с профессиональной пенсией, количество участников сокращается
Обязательность	Обязательный компонент пенсионной системы Дании, регулируется законом	Обязательный компонент для индивидуальных участников на основании трудового договора, но регистрация не является обязательной по закону	Добровольный компонент

Источник: Pension Institutions and Annuities in Denmark. The World Bank.
<https://documents1.worldbank.org/curated/en/634591468244506361/pdf/wps4437.pdf>

Source: Pension Institutions and Annuities in Denmark. The World Bank.
<https://documents1.worldbank.org/curated/en/634591468244506361/pdf/wps4437.pdf>

Таблица 3
Участие граждан в пенсионных планах I, II и III компонентов пенсионной системы Дании

Table 3
The public involvement into pension plans I, II and III of the Danish pension system

Категории граждан	Компонент I (АТР)	Компонент I (Folkepension)	Компонент II	Компонент III	Компонент II и/или Компонент III
Участники, % от работающих граждан	88	0	81	25	91
Пенсионеры, в % к общему числу пенсионеров	86	99	н/д	н/д	61

Источник: Pension Savings: The Real Return 2020 Edition. URL: <https://betterfinance.eu/wp-content/uploads/The-Real-Return-Long-Term-Pension-Savings-Report-2020-Edition.pdf>

Source: Pension Savings: The Real Return 2020 Edition. URL: <https://betterfinance.eu/wp-content/uploads/The-Real-Return-Long-Term-Pension-Savings-Report-2020-Edition.pdf>

Таблица 4

Общая стоимость накопительных пенсионных схем Дании, млрд датских крон/млрд евро

Table 4

The total value of Danish funded pension plans (DKK billion / EUR billion)

Год	Страховые компании	Отраслевые пенсионные фонды	Корпоративные пенсионные фонды	Коммерческие банки	Государственный пенсионный фонд ATP	Всего
2010	1,351/181	478/64	45/6	378/51	678/91	2,545/341
2011	1,469/200	556/74	53/7	399/53	776/104	3,279/439
2012	1,682/225	565/76	57/8	438/59	791/106	3,533/473
2013	1,757/235	585/78	53/7	445/60	677/91	3,517/471
2014	2,013/269	646/86	59/8	424/57	812/109	3,955/529
2015	2,074/278	672/90	60/8	446/60	781/105	4,033/540
2016	2,289/306	692/93	59/8	460/62	870/116	4,369/585
2017	2,368/317	727/97	56/7	385/52	893/120	4,429/593
2018	2,344/314	726/97	60/8	354/47	907/121	4,431/593

Источник: Pension Savings: The Real Return 2020 Edition. URL: <https://betterfinance.eu/wp-content/uploads/The-Real-Return-Long-Term-Pension-Savings-Report-2020-Edition.pdf>

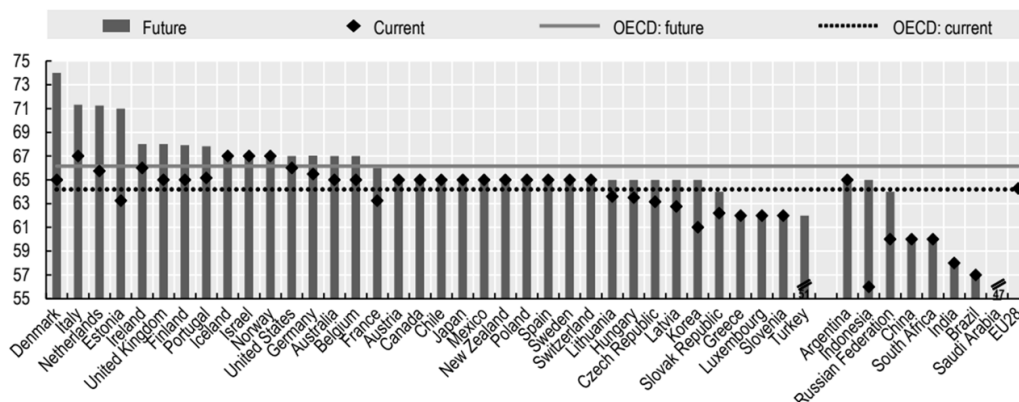
Source: Pension Savings: The Real Return 2020 Edition. URL: <https://betterfinance.eu/wp-content/uploads/The-Real-Return-Long-Term-Pension-Savings-Report-2020-Edition.pdf>

Рисунок 1

Изменение пенсионного возраста в странах ОЭСР

Figure 1

Retirement age revisions across the OECD countries



Источник: [11], Pensions at a Glance 2019. OECD and G20 indicators.

URL: <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/b6d3dcfc-en.pdf?expires=1623602229&id=id&accname=guest&checksum=030E1564224D8CAB896976A21855E2CF>

expires=1623602229&id=id&accname=guest&checksum=030E1564224D8CAB896976A21855E2CF

Source: [11], Pensions at a Glance 2019. OECD and G20 indicators. URL: <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/b6d3dcfc-en.pdf?expires=1623602229&id=id&accname=guest&checksum=030E1564224D8CAB896976A21855E2CF>

expires=1623602229&id=id&accname=guest&checksum=030E1564224D8CAB896976A21855E2CF

Рисунок 2

Коэффициент возрастной зависимости, пожилые люди в % от трудоспособного населения

Figure 2

Age dependency ration, elderly people, percentage of the working-age population



Источник: [7], Официальная статистика Всемирного Банка.

URL: <https://data.worldbank.org/indicator/SP.POP.DPND.OL?end=2019&locations=IT&start=2019&view=map>

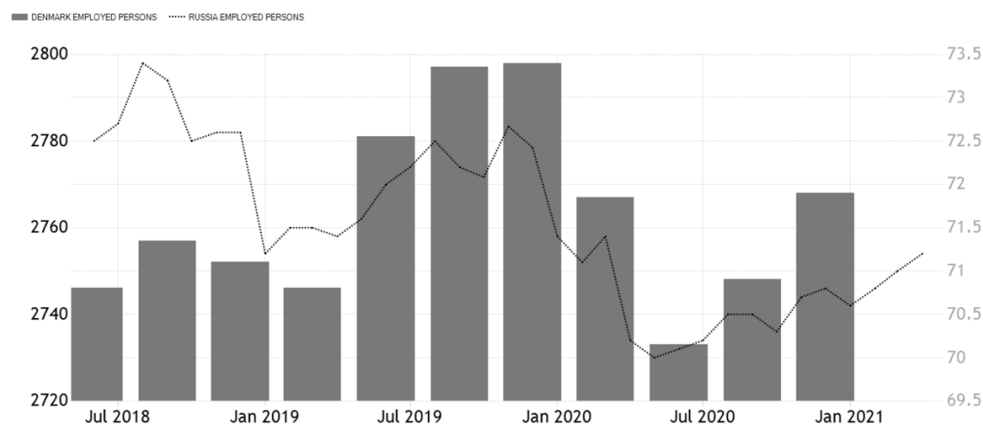
Source: [7], The World Bank official data.

URL: <https://data.worldbank.org/indicator/SP.POP.DPND.OL?end=2019&locations=IT&start=2019&view=map>

Рисунок 3**Структура первого уровня пенсионной системы Дании****Figure 3****The design of the first tier of the Danish pension system**

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Рисунок 4**Динамика занятого населения Дании****Figure 4****The dynamics of the employed population in Denmark**

Источник: Trading Economics. URL: <https://ru.tradingeconomics.com/denmark/employed-persons>

Source: Trading Economics. URL: <https://ru.tradingeconomics.com/denmark/employed-persons>
(In Russ.)

Список литературы

1. *Per Bremer Rasmussen*. The Danish Pension System – in a Class of Its Own. URL: https://www.forsikringogpension.dk/media/4589/the-danish-pension-system-in-a-class-of-its-own_.pdf
2. Швандар К.В., Анисимова А.А. Мировой опыт предоставления пенсионных гарантий в добровольных пенсионных планах // Финансовый журнал. 2019. № 5. С. 64—73. URL: <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2019-5-64-7>
3. Шмиголь Н.С. Зарубежный опыт стимулирования участия населения в добровольных накопительных системах и возможности его применения в России // Экономика. Налоги. Право. 2016. Т. 9. № 6. С. 57—67. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/zarubezhnyy-opyt-stimulirovaniya-uchastiya-naseleniya-v-dobrovolnyh-nakopitelnyh-pensionnyh-sistemah-i-vozmozhnosti-ego-primeneniya-v>
4. Бахматов С.А., Бородавко Л.С., Семенова Е.В. Развитие добровольного пенсионного страхования в Российской Федерации // Известия Байкальского государственного университета. 2019. Т. 29. № 2. С. 244—252. URL: [https://doi.org/10.17150/2500-2759.2019.29\(2\)244-252](https://doi.org/10.17150/2500-2759.2019.29(2)244-252)
5. Пудова Д.О. Накопительные системы пенсионного сбережения: опыт Нидерландов, Дании, Швеции // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2017. Т. 13. № 11. С. 2152—2165. URL: <https://doi.org/10.24891/ni.13.11.2152>
6. *Andersen J.G.* The Danish Pension System. Policy Network, 2016. URL: https://vbn.aau.dk/ws/portalfiles/portal/249048683/Goul_Andersen_Danish_Pension_System.Short_paper.2016.pdf
7. *Østrup F.* The Optimal Pension System: Is Denmark Best? In: *Muir D.M., Turner J.A. (eds)* Imagining the Ideal Pension System International Perspectives. Kalamazoo, Michigan, W.E. Upjohn Institute for Employment Research, 2011, pp. 113–130.
8. *Hougaard Jensen S.E., Lassila J., Määtänen N. et al.* The Top Three Pension Systems: Denmark, Finland, and the Netherlands. *The Journal of Retirement*, 2020, vol. 8, iss. 2, pp. 76–82. URL: <https://doi.org/10.3905/jor.2020.1.071>
9. *Peillard P.M.* El Sistema de Pensiones en Dinamarca. Asesoría Técnica Parlamentaria, 2020, enero. URL: https://obtienearchivo.bcn.cl/obtienearchivo?id=repositorio/10221/28219/1/BCN_Sistema_de_Pensiones_en_Dinamarca_PMP.pdf

10. *Abrahamson P., Wehner C.* Pension Reforms in Denmark. Department of Sociology University of Copenhagen, 2003. URL: https://www.researchgate.net/publication/237541817_Pension_Reforms_in_Denmark
11. *Andersen T.M.* Robustness of the Danish Pension System. *CESifo DICE Report*, 2015, vol. 13, iss. 2, pp. 25–30. URL: <https://www.ifo.de/DocDL/dice-report-2015-2-andersen-pension-june.pdf>

Информация о конфликте интересов

Я, автор данной статьи, со всей ответственностью заявляю о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

pISSN 2071-4688
eISSN 2311-8709

Insurance

THE ANALYSIS OF THE DANISH PENSION SYSTEM

Svetlana V. FRUMINA

Financial University under Government of Russian Federation,
Moscow, Russian Federation
frumina@mail.ru
ORCID: not available

Article history:

Article No. 354/2021
Received 17 June 2021
Received in revised
form 1 July 2021
Accepted 15 July 2021
Available online
30 August 2021

JEL classification:
H54, H55

Keywords: voluntary
insurance contributions,
pension plan, pension
system, insurance
company, pension
funds

Abstract

Subject. The article focuses on the Danish pension system, which is well known for its reliability and the return on pension savings. The study discusses Denmark, because the number of population (over 80 percent) makes voluntary pension contributions, which resonates with the pension reform in the Russian Federation and the idea of convincing the Russian people make voluntary pension contribution to non-governmental pension funds.

Objectives. I make suggestions on adapting Denmark's successful practices of using such pension products that provide for voluntary pension pension contributions. I analyze the Danish pension system by tier, statistics on people involved into various pension plans, determine strengths of cumulative mechanisms, which help independently save and preserve the standard of living of working people when they retire.

Methods. The article is based on methods of comparative analysis, induction, deduction, graphical representation.

Results. The article shows the amount of the governmental pension in Denmark, overviews variants of pension plans with definite contributions and payments, points out some common aspects of the Russian and Danish pension systems. I explain why the pension reform is needed due to demographic challenges, such as population aging and the inability of Russia's pay-as-you-go pension system to ensure the decent living for the retired.

Conclusions and Relevance. The Danish expertise can be borrowed for the Russian practice so as to create the second and the third components (tiers) of the pension system, which would include professional and personal pension plans to be formed on the conditionally voluntary basis. The suggestions herein can be used by executive authorities to outline new pension plans. As for the practical relevance, the article adapts some elements of the Danish pension system to the Russian practice.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2021

Please cite this article as: Frumina S.V. The Analysis of the Danish Pension System. *Finance and Credit*, 2021, vol. 27, iss. 8, pp. 1852–1870.
<https://doi.org/10.24891/fc.27.8.1852>

References

1. Per Bremer Rasmussen. The Danish Pension System – in a Class of Its Own. URL: https://www.forsikringogpension.dk/media/4589/the-danish-pension-system-in-a-class-of-its-own_.pdf
2. Shvandar K.V., Anisimova A.A. [World Experience of Pension Guarantees in Voluntary Pension Plans]. *Finansovyi zhurnal = Financial Journal*, 2019, no. 5, pp. 64–73. (In Russ.)
URL: <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2019-5-64-7>
3. Shmigol' N.S. [Foreign Experience of Stimulating People's Participation in Voluntary Funded Pension Systems and Prospects of its Application in Russia]. *Ekonomika. Nalogi. Pravo = Economics, Taxes & Law*, 2016, vol. 9, no. 6, pp. 57–67. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/zarubezhnyy-opyt-stimulirovaniya-uchastiya-naseleniya-v-dobrovolnyh-nakopitelnyh-pensionnyh-sistemah-i-vozmozhnosti-ego-primeneniya-v> (In Russ.)
4. Bakhmatov S.A., Borodavko L.S., Semenova E.V. [The Development of Voluntary Pension Insurance in the Russian Federation]. *Izvestiya Baikal'skogo gosudarstvennogo universiteta = Bulletin of Baikal State University*, 2019, vol. 29, no. 2, pp. 244–252. (In Russ.)
URL: [https://doi.org/10.17150/2500-2759.2019.29\(2\)244-252](https://doi.org/10.17150/2500-2759.2019.29(2)244-252)
5. Pudova D.O. [Funded Pension Systems: Evidence from the Netherlands, Denmark, and Sweden]. *Natsional'nye interesy: priority i bezopasnost' = National Interests: Priority and Security*, 2017, vol. 13, no. 11, pp. 2152–2165. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/ni.13.11.2152>
6. Andersen J.G. The Danish Pension System. Policy Network, 2016.
URL: https://vbn.aau.dk/ws/portalfiles/portal/249048683/Goul_Andersen_Danish_Pension_System.Short_paper.2016.pdf
7. Østrup F. The Optimal Pension System: Is Denmark Best? In: Muir D.M., Turner J.A. (eds) *Imagining the Ideal Pension System International Perspectives*. Kalamazoo, Michigan, W.E. Upjohn Institute for Employment Research, 2011, pp. 113–130.
8. Hougaard Jensen S.E., Lassila J., Määttänen N. et al. The Top Three Pension Systems: Denmark, Finland, and the Netherlands. *The Journal of Retirement*, 2020, vol. 8, iss. 2, pp. 76–82. URL: <https://doi.org/10.3905/jor.2020.1.071>
9. Peillard P.M. El Sistema de Pensiones en Dinamarca. Asesoría Técnica Parlamentaria, 2020, enero.
URL: https://obtienearchivo.bcn.cl/obtienearchivo?id=repositorio/10221/28219/1/BCN_Sistema_de_Pensiones_en_Dinamarca_PMP.pdf

10. Abrahamson P., Wehner C. Pension Reforms in Denmark. Department of Sociology, University of Copenhagen, 2003.
URL: https://www.researchgate.net/publication/237541817_Pension_Reforms_in_Denmark
11. Andersen T.M. Robustness of the Danish Pension System. *CESifo DICE Report*, 2015, vol. 13, iss. 2, pp. 25–30.
URL: <https://www.ifo.de/DocDL/dice-report-2015-2-andersen-pension-june.pdf>

Conflict-of-interest notification

I, the author of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.