

5.2.4. Финансы

УДК 336.221.262

DOI 10.37493/2307-907X.2022.4.15

Савцова Анна Валерьевна, Паценко Ольга Николаевна,
Дейч Юрий Ростиславович

РАЗВИТИЕ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В АСПЕКТЕ ФОРМИРОВАНИЯ ЭКОСИСТЕМЫ КАК МЕТОД ОПТИМИЗАЦИИ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Проблема пенсионного обеспечения граждан в современных условиях является одной из ключевых в развитии мировой экономики. Опыт стран с развитой экономикой в построении пенсионной модели показывает, что негосударственные пенсионные фонды являются неотъемлемой частью и дополнением к государственной пенсии. В нашей стране, несмотря на то что негосударственные пенсионные фонды также становятся все более распространенным явлением, их потенциал используется не в полной мере, правовые основы несовершенны. Необходим комплекс мер, направленных на дальнейшее развитие негосударственных пенсионных фондов в аспекте формирования экосистемы, регулирование со стороны государства. Представлен анализ доходности негосударственных пенсионных фондов, обосновано, что негосударственные пенсионные фонды могли бы стать стратегическими инвесторами экономики России. Предлагается сохранить предыдущий пенсионный возраст, гарантия получения пенсионных накоплений со стороны государства, софинансирование негосударственных пенсионных взносов государством и работодателем, налоговые льготы, информирование населения о возможностях НПФ, внедрение принципов «однооконности» в деятельность НПФ, формирование адресности при составлении планов НПО, цифровая трансформация предоставления услуг и взаимоотношений с клиентами НПФ.

Ключевые слова: оптимизация пенсионной системы, негосударственный пенсионный фонд, пенсионная реформа, экосистема.

Anna Savtsova, Olga Patsenko, Yuri Deich
**DEVELOPMENT OF NON-STATE PENSION FUNDS IN THE ASPECT
OF ECOSYSTEM FORMATION AS A METHOD OF OPTIMIZING
THE PENSION SYSTEM OF THE RUSSIAN FEDERATION**

The problem of pension provision of citizens in modern conditions is one of the key issues in the development of the world economy. The experience of countries with developed economies in building a pension model shows that non-state pension funds are an integral part and complement to the state pension. In our country, despite the fact that non-state pension funds are also becoming more common, their potential is not fully used, the legal framework is not sufficiently perfect. We need a set of measures aimed at further development of non-state pension funds in the aspect of ecosystem formation, regulation by the state. The analysis of the profitability of non-state pension funds is presented, it is proved that non-state pension funds could become strategic investors in the Russian economy. It is proposed to maintain the previous retirement age, a guarantee of receiving pension savings from the state, co-financing of non-state pension contributions by the state and the employer, tax benefits, informing the population about the possibilities of NPFs, the introduction of the principles of «one-windowedness» in the activities of NPFs, the formation of targeting in the preparation of NGO plans, digital transformation of the provision of services and relationships with clients of NPFs.

Key words: optimization of the pension system, non-state pension fund, pension reform, ecosystem.

Введение / Introduction. Реформирование пенсионной системы Российской Федерации вызывает повышенное общественное внимание к обострившимся проблемам пенсионного обеспечения. Становится очевидным, что государство не имеет возможности в долгосрочной

перспективе обеспечивать гражданам высокий уровень пенсий, следовательно, по нашему мнению, к поиску путей решения этой проблемы должны подключаться сами работники, по возможности и работодатели. Как показывает мировая практика, в наибольшей степени удобным механизмом для формирования дополнительных пенсий являются негосударственные пенсионные фонды (НПФ).

По мнению кандидата экономических наук А. Г. Дурцевой, «социальная значимость негосударственных пенсионных фондов состоит в активном вовлечении населения в сферу добровольного пенсионного страхования и содействию решению стратегической задачи национальной пенсионной системы, которая заключается в повышении уровня жизни пенсионеров».

Кандидат экономических наук Л. И. Остринской считает, что «доступность и клиентоориентированность негосударственных пенсионных фондов в сочетании с привлекательной инвестиционной деятельностью, которая жестко регламентируется и контролируется соответствующими федеральными органами, делает НПФ идеальным финансовым институтом для обеспечения достойного благосостояния бедующих пенсионеров».

По мнению кандидата экономических наук, академика РАЕН К. Н. Андрианова необходимо «использовать накопительные средства обязательного пенсионного страхования в качестве стартового капитала индивидуального пенсионного капитала, т. к. предполагается выведение накопительного элемента из системы обязательного пенсионного обеспечения в систему негосударственного пенсионного обеспечения и тем самым достигнуть приемлемого уровня пенсий, что не обеспечивает государственная пенсионная система».

Кандидат юридических наук М. В. Емелянова указывает, что «именно заинтересованность бизнеса и будет стимулировать развитие негосударственного пенсионного обеспечения граждан, а, следовательно, приведет к повышению коэффициента замещения и общего уровня жизни российских пенсионеров».

По мнению Е. А. Разумовской, «негосударственные пенсионные фонды должны стать ядром новой системы пенсионных гарантий, интегрирующим в себе потенциальную возможность преодоления инертности работников в социально-трудовых отношениях и сложившийся инфантилизм населения включением в активные партнерские отношений» [6].

Несмотря на большой объем исследований по вопросу пенсионного обеспечения, трудов, которые содержали бы практические предложения по привлечению негосударственных пенсионных фондов недостаточно. Это позволяет считать, что возможности развития негосударственных пенсионных фондов в аспекте формирования экосистемы как метода оптимизации пенсионной системы Российской Федерации до конца не изучены. Актуальность и недостаточная разработанность темы исследования обуславливают цели и задачи исследования.

Целью работы является исследование развития негосударственных пенсионных фондов в аспекте формирования экосистемы как метода оптимизации пенсионной системы Российской Федерации.

Для достижения цели необходимо решить ряд задач: выявить проблемы государственного пенсионного обеспечения, изучить возможности негосударственных пенсионных фондов, предложить мероприятия по совершенствованию негосударственного пенсионного обеспечения и регулирования его со стороны государства.

Материалы и методы / Materials and methods. Материалы настоящего исследования базируются на данных Федеральной службы государственной статистики и Пенсионного фонда Российской Федерации, выполнены с применением традиционных методов экономико-статистического анализа.

Результаты и обсуждение / Results and discussion. Реформирование пенсионной системы в последнее десятилетие формирует новые тенденции по ее реализации. Складывающаяся тенденция на консолидацию пенсионной отрасли, которая началась в 2014–2015 гг., прослеживается и в 2022 году и будет развиваться дальше.

Особенностью современной пенсионной системы в развитых странах становятся негосударственные пенсионные фонды, данное явление в Российской Федерации не исключение, оно только начинает активно формироваться и популяризироваться. Пенсионный рынок в данный момент, несмотря на все социально-экономические показатели и сокращение действующих лицензий, находится в довольно плотной конкуренции.

Трендом в пенсионном обеспечении населения с учетом накопленного опыта развитых стран становится формирование равновесного распределения между накопительной и распределительной системами. Современное поколение осознает важность своего будущего финансового состояния, вследствие этого меняется и отношение к его формированию. То есть можно говорить о формировании государственной пенсии за счет страховых взносов в Пенсионный фонд России работающим населением, своего рода прожиточного минимума, и дополнительной пенсии, сформированной за счет собственных отчислений.

При создании Негосударственного пенсионного фонда в основу его деятельности заложено обеспечение клиентов негосударственным пенсионным покрытием. Деятельность, а также относительная устойчивость к экономическим колебаниям данной отрасли, в которой накоплено, по статистическим данным, около 1,6 трлн руб., сформирована в основном за счет ранее действующих корпоративных программ.

Как отмечалось многочисленными экспертами, заморозка накопительной части пенсии в Пенсионном фонде России привела к тому, что порядка 50 % застрахованных стали клиентами НПФ. Те негосударственные пенсионные фонды, которые оказались сдержанными в политике инвестирования денежных средств без злоупотребления, обеспечивали своим вкладчикам доходность, покрывающую темпы роста инфляции. Так, в период 2015–2021 гг. НПФ показывали среднюю доходность в размере 8,6 %, в то время как инфляция была 5,5 % в год.

При всем этом стоит заметить, что заинтересованность в НПФ у населения с каждым годом возрастает, однако потенциал для формирования вовлеченности населения еще очень большой. Причин для массового перехода в НПФ у застрахованных граждан недостаточно. Споры вокруг индивидуального пенсионного плана, а также моратория на накопительную часть пенсии сохраняются, и их бурное обсуждение не приводит к должным результатам.

Отличительной чертой отечественного финансового рынка является его сильная зависимость от государства, что в значительной мере отражается на развитии его участников. Монополизации рынка негосударственных пенсионных фондов при помощи государственных банков привела к тому, что большая часть средств страховых взносов сосредоточена в руках государства и инвестирование данных средств направлено на государственные облигации, в то время как в ряде развитых стран средства НПФ инвестируются в реальный сектор экономики для его стимулирования и развития.

Высокая сосредоточенность НПФ в руках государственных банков не дает должного эффекта развития данной отрасли. Поэтому те малочисленные негосударственные пенсионные фонды, которые функционируют, стоят сейчас перед выбором: объединяться, менять бизнес-модель или вовсе покидать рынок.

В таблице представлены данные о доходности негосударственных пенсионных фондов.

Таблица

Доходность негосударственных пенсионных фондов

Наименование показателя	Год	НПФ Сбербанк (АО)	НПФ Открытие (АО)	НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления (АО)	НПФ БУДУЩЕЕ (АО)	НПФ ВТБ Пенсионный фонд (АО)
Активы фонда, млн руб.	2019	678 622,40	602 520,1	594 112,9	270 670,5	260 367,6
	2020	731 451,00	611 644,60	610 925,80	281 399,50	285 953,50
	2021	775 760,1	618 273,9	632 151,7	283 152,8	312 075,4

Наименование показателя	Год	НПФ Сбербанк (АО)	НПФ Открытие (АО)	НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления (АО)	НПФ БУДУЩЕЕ (АО)	НПФ ВТБ Пенсионный фонд (АО)
Доходность накоплений, %	2019	8,17	10,33	6,21	6,87	8,58
	2020	6,14	4,24	5,46	4,74	5,96
	2021	5,7	4,14	5,39	4,16	3,73
Количество застрахованных	2019	8 724 926	7 116 453	6 460 196	4 290 697	2 655 045
	2020	8 752 771	7 035 829	6 435 199	4 214 444	2 721 741
	2021	8 718 962	6 981 648	6 398 855	4 166 081	2 949 308

Данные таблицы показывают, что лидирующую позицию по количеству объемов фонда занимает НПФ Сбербанк (АО), размеры активов за анализируемый период с каждым годом увеличиваются. Так, в 2019 году они составляли 678 622,40 млн руб., к 2021 году уже составили 775 760,1 млн руб., прирост составил 97 137,7 млн руб. или 14,31 %. Замыкающее место по объему активов фонда в анализируемых компаниях занимает НПФ БУДУЩЕЕ (АО). Размер активов в 2019 году составил 270 670,5 млн руб., а к 2021 году данный показатель составил 283 152,8 млн руб. По данным таблицы активы фонда, также увеличиваются за анализируемый период, а именно на 4,61 %.

По доходности накоплений лидирующие позиции из анализируемых компаний, также занимает НПФ Сбербанк (АО). Так, в 2019 году доходность составляла 8,17 %, а к 2021 году данный показатель сократился до 5,7 %. Больше всего сократилась доходность у НПФ ВТБ Пенсионный фонд (АО), в 2019 году показатели доходности были на уровне 8,58 %, а в 2021 году данный показатель составлял 3,73 %, сокращение на 4,85 %. Динамика к снижению доходности наблюдается у всех негосударственных пенсионных фондов из числа анализируемых. Это обусловлено, прежде всего, пандемией новой коронавирусной инфекции COVID-19. Из-за локдаунов темпы развития мировой экономики резко сократились, доходность по государственным облигациям сократилась. Котировки акций крупнейших компаний обрушились, и, как следствие, разбалансировка инвестиционного портфеля негосударственных пенсионных фондов привела к снижению доходности активов.

При анализе деятельности крупнейших негосударственных пенсионных фондов следует обратить внимание на количество застрахованных граждан. Крупнейшим НПФ по количеству застрахованных лиц является НПФ Сбербанка (АО). Так, в 2019 году данный показатель составлял 8 724 926 человек, а в 2021 году уже 8 718 962 человека. НПФ ВТБ Пенсионный фонд (АО) занимает последнюю позицию в рейтинге крупнейших Негосударственных пенсионных фондов. Так, количество застрахованных в 2019 году составляло 2 655 045 человека, а в 2021 году данный показатель равнялся 2 949 308 человек. Несмотря на то что НПФ ВТБ Пенсионный фонд (АО) занимает заключительную строчку в рейтинге крупнейших НПФ, количество застрахованных граждан в его структуре за анализируемый период увеличивается, в отличие от остальных анализируемых. Причиной роста клиентской базы могли послужить сниженные пороги входа по Негосударственному пенсионному обеспечению в конце 2019 года.

Таким образом, потенциально негосударственные пенсионные фонды могли бы стать стратегическими инвесторами экономики России.

Считаем, что для увеличения заинтересованности со стороны населения, а также сохранение конкурентоспособности отрасли следует предпринять следующие меры:

- 1. Сохранение дореформенного (2018 года) пенсионного возраста.

В целях повышения заинтересованности со стороны населения стоит понизить возраст для получения пенсионных накоплений из негосударственного пенсионного фонда (60 лет для мужчин и 55 лет для женщин). Данная мера, по нашему мнению, достаточно позитивно воспримется населением, ведь большинство крайне негативно отзывалось о пенсионной реформе, проведенной в 2018 году.

► 2. Гарантирование получения пенсионных накоплений со стороны государства.

Бесспорно, в России доверие населения к негосударственным пенсионным фондам крайне невелико. Участие государства как гаранта получения взносов даст больше уверенности гражданам в формировании пенсионных накоплений, так как негосударственное пенсионное обеспечение – это долгосрочные взаимоотношения с клиентом, где к концу периода может сосредоточиться достаточно внушительная сумма. Ведь конкурировать НПФ с банковским вкладом, который застрахован в агентстве по страхованию вкладов, крайне тяжело и практически невозможно.

► 3. Осуществление софинансирования негосударственных пенсионных взносов государством и работодателем.

Так как на данный момент прослеживается резкое сокращение уровня доходов населения, то и перспективы их участия в негосударственном пенсионном страховании крайне малы. Следовательно, стоит рассматривать паритетную систему пенсионного обеспечения, в противном случае эффективность негосударственных пенсионных фондов сводится к минимуму.

► 4. Налоговое стимулирование.

Стимулирование может быть выражено отказом от налогообложения тех сумм, которые граждане направляют на свое пенсионное обеспечение. То есть сумму, которую уплачивает на свой пенсионный счет гражданин, вычитать из суммы полученного налогооблагаемого дохода, и, следовательно, налог на доходы физических лиц будет исчисляться с их разницы. В свою очередь, сумма, которая была направлена на счет, будет поступать в полном объеме. Государство не будет считать пенсионные нужды как доход гражданина, оно будет освобождать его от этой обязанности. Размер отчисления также следует сделать строго регламентированным, чтобы не провоцировать уход от уплаты налога с доходов.

► 5. Популяризация и мероприятия по информированию населения о возможностях НПФ.

Помимо всех вышеописанных мероприятий, необходимо проводить меры для освещения всех преимуществ негосударственных пенсионных фондов как в период накоплений текущих взносов, так и на этапе будущих их выплат: гарантии по сохранности средств, минимизации рисков, а также дифференцирование собственных накоплений.

Помимо прочего требуется переосмысление культуры корпоративных пенсионных программ вне зависимости от масштабов бизнеса, которые в настоящее время представлены в основном в крупных компаниях. Например, одним из таких способов может послужить обязательное внесение в трудовой договор условий корпоративных пенсионных программ работодателем. В реальности это поможет существенно повысить осведомленность новых и вновь устраивающихся работников в области корпоративного пенсионного обеспечения, а также системы негосударственных пенсионных фондов.

► 6. Внедрение принципов «однооконности» в деятельность НПФ.

Однополярное предоставление услуг НПФ «взносы – пенсия» исключает возможность для клиентов получения многокомпонентных услуг по принципу «все в одном окне». НПФ в развитых странах, например в Великобритании, не только осуществляют НПО, но и еще выступают провайдерами страховых услуг, а также услуг здравоохранения.

Наделение НПФ расширенными полномочиями в осуществлении деятельности повысит его конкурентоспособность, а также позволит предоставлять клиентам более структурированные и детализированные пакеты услуг, для более точного удовлетворения спроса населения, что, в свою очередь, приведет к повышению заинтересованности со стороны населения.

► 7. Формирование адресности при составлении планов НПО.

При формировании индивидуальных планов негосударственного пенсионного обеспечения следует учитывать характер деятельности работника, а также отраслевую сферу. Выделять определенные категории работников, которым необходима государственная поддержка.

► 8. Цифровая трансформация предоставления услуг и взаимоотношений с клиентами НПФ.

Существующие цифровые и информационные технологии требуют от современной системы предоставления услуг существенных изменений: уменьшения времени для обработки поступающих вопросов, упрощения взаимоотношений с клиентами, а также формирования интуитивно понятных продуктов для простоты функционирования сервисов.

Все представленные мероприятия, несомненно, повысят заинтересованность со стороны населения, а также окажут положительный эффект на действующую пенсионную систему, снизят нагрузку на бюджет Пенсионного фонда России, но это не окажет должного эффекта в долгосрочной перспективе. Эти мероприятия не учитывают деятельности финансовых экосистемных гигантов, которые диктуют правила игры.

В данном формате следует рассматривать трансформацию негосударственного пенсионного фонда с применением экосистемных проектов.

Таким образом, с учетом того, что в распоряжении НПФ находится лишь два продукта (обязательное пенсионное страхование, а также негосударственное пенсионное обеспечение), в целях обеспечения конкурентоспособности, полноценного функционирования и вливания в цифровую экономику и полноценного функционирования как участника финансового рынка необходимо трансформировать бизнес-модели и перейти к формированию финансовой экосистемы.

Основной деятельностью все же должно остаться обеспечение социальных гарантий населению при достижении пенсионного возраста, а также формирование долгосрочных инвестиционных ресурсов, сконцентрированных на развитии экономики страны, генерирование современной платформы с околофинансовыми сервисами, потребность в которых будет зависеть от потребностей клиентов.

Стоит понимать, что потребности клиентов в полном объеме могут удовлетворять гиганты банковской сферы и гиганты цифровых платформ, но при этом НПФ может выполнять роль партнера, осуществляющего деятельность, направленную на пенсионное обеспечение.

Развитие негосударственных пенсионных фондов является одним из приоритетных направлений модернизации пенсионной системы на формирование будущих пенсионных накоплений, позволяющих осуществлять план целевых показателей по коэффициенту замещения и увеличение материального состояния будущих пенсионеров. Все вышеописанные модели и мероприятия при транспонировании на современную Россию требуют неотъемлемого участия государства в популяризации НПФ, а также стимулирования населения к формированию будущих пенсионных накоплений.

Заключение / Conclusion. Современные российские негосударственные пенсионные фонды в недостаточной мере раскрывают свой потенциал. Значительные их возможности остаются невостребованными. Предлагаемые в научной литературе механизмы совершенствования деятельности НПФ существенно различаются. В отечественной пенсионной системе сегодня отсутствуют оптимальные финансовые механизмы. Это обуславливает необходимость дальнейших научных исследований в направлении совершенствования пенсионного обеспечения в России. Актуальной является задача развития негосударственных пенсионных фондов в аспекте формирования экосистемы как метода оптимизации пенсионной системы Российской Федерации. Предложенные направления могут иметь как прикладную, так и теоретическую сферу применения в области пенсионного обеспечения.

ЛИТЕРАТУРА И ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ

1. Вафин, Э. Я. Пенсионное обеспечение: учебник / Э. Я. Вафин, М. Н. Максимова, С. В. Киселев. – Москва : КноРус, 2022. – 533 с. – ISBN 978-5-406-08476-2. – URL: <https://book.ru/book/942516> (дата обращения: 07.06.2022). – Текст : электронный.

2. Гордиенко, М. С. Анализ эффективности негосударственного пенсионного фонда : учебное пособие : [16+] / М. С. Гордиенко, М. Е. Жадяева, А. А. Алиев. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2021. – 88 с. : ил., схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=602473> (дата обращения: 07.06.2022). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-1955-7. – Текст : электронный
3. Ермаков, Д. Н. Современное пенсионное обеспечение в Российской Федерации: учебное пособие для магистров / Д. Н. Ермаков, С. А. Хмелевская. – 2-е изд., стер. – Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. – 396 с. – ISBN 978-5-394-03259-2. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091787> (дата обращения: 07.06.2022). – Режим доступа: по подписке.
4. Никифорова, О. Н. Пенсионное обеспечение в системе социальной защиты населения : монография / О. Н. Никифорова. – Москва : ИНФРА-М, 2021. – 124 с. – (Научная мысль). – DOI 10.12737/2845. – ISBN 978-5-16-006758-2. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1342195> (дата обращения: 07.06.2022). – Режим доступа: по подписке.
5. Перспективы развития негосударственного пенсионного обеспечения : монография / Н. Б. Починок, А. Н. Малолетко, О. В. Каурова [и др.]. – Москва : Русайнс, 2020. – 223 с. – ISBN 978-5-4365-1249-5. – URL: <https://book.ru/book/934757> (дата обращения: 07.06.2022). – Текст : электронный.
6. Разумовская, Е. А. Финансовый механизм стимулирования расширенного воспроизводства инвестиций в процессе трансформации финансовых ресурсов населения в системе негосударственного пенсионного обеспечения / Е. А. Разумовская, А. К. Вахрушев, А. В. Тодосийчук, Д. Ю. Разумовский // Фундаментальные исследования. – 2016. – № 3-1. – С. 187–196;
7. Совершенствование пенсионной системы в Российской Федерации: развитие негосударственного пенсионного обеспечения // Материалы «круглого стола» фракции Политической партии «СПРАВЕДЛИВАЯ РОССИЯ» и ЭФ ИЭУП ФГБОУВО «Российский государственный гуманитарный университет». – М.: Издание Государственной Думы, 2018. – 80 с.
8. Эпомен : научный журнал. – Краснодар : Эпомен, 2020. – № 39. – 202 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1872815> (дата обращения: 07.06.2022). – Текст : электронный.
9. Разумовская, Е. А. Финансовый механизм стимулирования расширенного воспроизводства инвестиций в процессе трансформации финансовых ресурсов населения в системе негосударственного пенсионного обеспечения / Е. А. Разумовская, А. К. Вахрушев, А. В. Тодосийчук, Д. Ю. Разумовский // Фундаментальные исследования. – 2016. – № 3-1. – С. 187–196.

REFERENCES AND INTERNET RESOURCES

1. Vafin, E. Ya. Pensionnoe obespechenie (Pension provision) : uchebnik / E. Ya. Vafin, M. N. Maksimova, S. V. Kiselev. – Moskva: KnoRus, 2022. – 533 s. – ISBN 978-5-406-08476-2. – URL: <https://book.ru/book/942516> (data obrashcheniya: 07.06.2022). – Tekst : elektronnyi.
2. Gordienko, M. S. Analiz effektivnosti negosudarstvennogo pensionnogo fonda (Analysis of the effectiveness of a non-state pension fund): uchebnoe posobie : [16+] / M. S. Gordienko, M. E. Zhadyaeva, A. A. Aliev. – Moskva ; Berlin : Direkt-Media, 2021. – 88 s. : il., skhem., tabl. – Rezhim dostupa: po podpiske. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=602473> (data obrashcheniya: 07.06.2022). – Bibliogr. v kn. – ISBN 978-5-4499-1955-7. – Tekst : elektronnyi
3. Ermakov, D. N. Sovremennoe pensionnoe obespechenie v Rossiiskoi Federatsii (Modern pension provision in the Russian Federation) : uchebnoe posobie dlya magistrov / D. N. Ermakov, S. A. Khmelevskaya. – 2-e izd., ster. – Izdatel'sko-torgovaya korporatsiya «Dashkov i K°», 2019. – 396 s. – ISBN 978-5-394-03259-2. – Tekst : elektronnyi. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091787> (data obrashcheniya: 07.06.2022). – Rezhim dostupa: po podpiske.
4. Nikiforova, O. N. Pensionnoe obespechenie v sisteme sotsial'noi zashchity naseleniya (Pension provision in the social protection system of the population) : monografiya / O. N. Nikiforova. – Moskva : INFRA-M, 2021. – 124 s. – (Nauchnaya mysl'). – DOI 10.12737/2845. – ISBN 978-5-16-006758-2. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1342195> (data obrashcheniya: 07.06.2022). – Rezhim dostupa: po podpiske. – Tekst : elektronnyi.

5. Perspektivy razvitiya negosudarstvennogo pensionnogo obespecheniya (Prospects for the development of non-state pension provision): monografiya / N. B. Pochinok, A. N. Maloletko, O. V. Kaurova [i dr.]. – Moskva : Rusains, 2020. – 223 s. – ISBN 978-5-4365-1249-5. – URL: <https://book.ru/book/934757> (data obrashcheniya: 07.06.2022). – Tekst : elektronnyi.
6. Razumovskaya, E. A. Finansovyi mekhanizm stimulirovaniya rasshirennogo vosproizvodstva investitsii v protsesse transformatsii finansovykh resursov naseleniya v sisteme negosudarstvennogo pensionnogo obespecheniya (Financial mechanism for stimulating the expanded reproduction of investments in the process of transformation of financial resources of the population in the system of non-state pension provision) / E. A. Razumovskaya, A. K. Vakhrushev, A. V. Todosiichuk, D. Yu. Razumovskii // Fundamental'nye issledovaniya. – 2016. – № 3-1. – S. 187–196;
7. Sovershenstvovanie pensionnoi sistemy v Rossiiskoi Federatsii: razvitie negosudarstvennogo pensionnogo obespecheniya (Improvement of the pension system in the Russian Federation: development of non-state pension provision) // Materialy «kruglogo stola» fraktsii Politicheskoi partii «SPRAVEDLIVAYA ROSSIYA» i EF IEUP FGBOUVO «Rossiiskii gosudarstvennyi gumanitarnyi universitet». – M.: Izdanie Gosudarstvennoi Dumy, 2018. – 80 s.
8. Epomen : nauchnyi zhurnal. – Krasnodar : Epomen, 2020. – № 39. – 202 s. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1872815> (data obrashcheniya: 07.06.2022). – Tekst : elektronnyi.
9. Razumovskaya, E. A. Finansovyi mekhanizm stimulirovaniya rasshirennogo vosproizvodstva investitsii v protsesse transformatsii finansovykh resursov naseleniya v sisteme negosudarstvennogo pensionnogo obespecheniya (Financial mechanism for stimulating the expanded reproduction of investments in the process of transformation of financial resources of the population in the system of non-state pension provision) / E. A. Razumovskaya, A. K. Vakhrushev, A. V. Todosiichuk, D. Yu. Razumovskii // Fundamental'nye issledovaniya. – 2016. – № 3-1. – S. 187–196.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Савцова Анна Валерьевна, доктор экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов и кредита СКФУ.
E-mail: levandanna@yandex.ru
Паценко Ольга Николаевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита СКФУ.
E-mail: olnik2004@mail.ru
Дейч Юрий Ростиславович, студент СКФУ. E-mail: urii-2203@yandex.ru

INFORMATION ABOUT AUTHORS

Savtsova Anna, Doctor of Economics, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Finance and Credit of the NCFU. E-mail: levandanna@yandex.ru
Patsenko Olga, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Finance and Credit of the NCFU. E-mail: olnik2004@mail.ru
Deich Yuri, a student of the NCFU E-mail: urii-2203@yandex.ru